



JSW SA

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

JASTRZĘBSKIEJ
SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku



Jastrzębie-Zdrój, 13 marca 2014

Szanowni Państwo,

Z satysfakcją przekazuję Państwu Raport Roczny Grupy JSW za 2013 rok. Najkrótszą, ale i najwłaściwszą charakterystyką działania Zarządu Jastrzębskiej Spółki Węglowej w minionym roku była konsekwentna realizacja strategii rozwoju w kluczowych dla Spółki i całej Grupy obszarach. Naszym celem było przeprowadzenie Grupy przez trudny dla sektora węglowo-kokсового okres dwunastu miesięcy 2013 roku oraz zapewnienie jej właściwego potencjału rozwojowego w kolejnych latach. Dziś możemy stwierdzić, że z tego zadania Zarząd, kadra menedżerska i pracownicy wywiązali się w sposób daleko zadowalający.

Konsekwencja w działaniu i dyscyplina w dystrybucji pozyskanych z działalności operacyjnej środków finansowych pozwoliła nam na utrzymanie wysokiego poziomu produkcji, a nawet przekroczenie przyjętych wcześniej planów. Nasze kopalnie wyprodukowały w 2013 roku ponad 13 686 tysięcy ton węgla, przekraczając plan o 100 tysięcy ton. Natomiast produkcja jak i sprzedaż koksu osiągnęła blisko 4 mln ton, przekraczając ilość sprzed roku. Skuteczność naszych służb handlowych pozwoliła w minionym roku sprzedać największą ilość węgla od ponad 10 lat. Sprzedaż była wyższa od produkcji i wyniosła 14 355 tys. ton węgla. Skutecznie bowiem ulokowaliśmy na rynku ponad 740 tys. ton naszych zapasów, głównie węgla kokсового. Wysokie wskaźniki produkcji i sprzedaży uzyskaliśmy przy jednoczesnym obniżaniu kosztów działania, wzroście efektywności i niższym o pół tysiąca zatrudnieniu w efekcie naturalnych odejść pracowników na emeryturę.

Wyższa produkcja możliwa była dzięki utrzymaniu odpowiedniego poziomu robót przygotowawczych. Dzięki temu zachowaliśmy, a nawet poprawiliśmy zdolności wydobywcze naszych kopalń. Jednak aby utrzymać wydobywanie węgla na niezmiennym poziomie konieczne są inwestycje w nowe złoża. Realizację projektów rozwojowych JSW zapewniliśmy w minionym roku między innymi poprzez uzyskanie koncesji na wydobywanie węgla kamiennego i metanu dla KWK „Krupiński” do końca 2030 roku, rozpoczęcie prac związanych z udostępnieniem nowego złoża węgla kokсового „Pawłowice 1” przez KWK „Pniówek” oraz podjęcie decyzji o rozbudowie i modernizacji zakładu przeróbki mechanicznej węgla w KWK „Budryk” w celu pozyskania doskonałej jakości węgla kokсового.

Powyższe dane w sposób wymierny i jednoznaczny świadczą o właściwej zdefiniowanej strategii i jej skutecznej realizacji. Dla nas najważniejsze było wprowadzenie i zachowanie reżimów produkcyjnych, sprzedażowych i kosztowych. Rok 2013 pokazał, że nawet w skrajnie trudnych warunkach makroekonomicznych i szczególnie dotkliwego spadku cen węgla okazaliśmy się skuteczni, zamykając minione dwanaście miesięcy dodatnim wynikiem zarówno Spółki, jak i Grupy Kapitałowej. Mamy pełną świadomość tego, że gdyby nie determinacja i konsekwencja w działaniu, nie mielibyśmy obecnie takich możliwości prowadzenia inwestycji i otwartych perspektyw do realizacji projektu związanego z planowaną akwizycją KWK „Knurów-Szczygłowice”, należącej do Kompanii Węglowej.

Przyjęte przez Zarząd priorytety działania, takie jak utrzymanie wysokiego poziomu produkcji oraz przygotowanie i wdrożenie programu optymalizacji kosztów i wzrostu efektywności, znalazły nie tylko odzwierciedlenie w wynikach finansowych. Zasadność tych działań potwierdzili także eksperci, wskazując na ich szczególną efektywność w kontekście dużego natężenia negatywnych czynników zewnętrznych w makro otoczeniu Spółki. Na szczególne podkreślenie zasługuje fakt, iż na obecnym etapie realizacja zadań wynikających ze strategii rozwoju oraz wywiązywanie się Spółki ze swoich zobowiązań wobec interesariuszy nie spowodowało konieczności posilkowania się długiem bankowym. Spółka realizowała strategiczne cele rozwojowe korzystając ze środków własnych i dochodów uzyskanych z działalności operacyjnej.

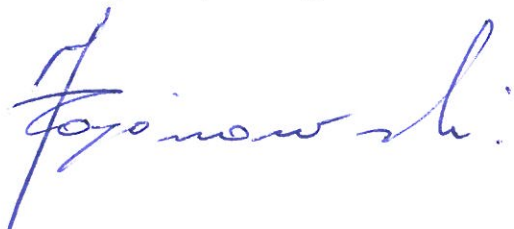
Jastrzębska Spółka Węglowa od lat zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego. Nadrzędnym celem strategicznym JSW SA pozostaje budowa wartości Spółki z uwzględnieniem zasad zrównoważonego rozwoju, we wszystkich działaniach biznesowych ukierunkowanych na maksymalizację wartości dla Akcjonariuszy. Dlatego w sposób odpowiedzialny i adekwatny do przewidywanego popytu rozwijaliśmy w 2013 roku wszystkie segmenty naszej aktywności biznesowej – węglowy, koksowy i energetyczny.

Zakończony 2013 rok był okresem utrwalenia w tradycji zarządczej Spółki właściwych rozwiązań i efektywnych modeli działania. Przyniósł pozytywne efekty wynikające z wprowadzanych przez Zarząd zmian prorozwojowych, zainicjowanych i kontynuowanych od momentu wejścia na rynek kapitałowy. Warto zdecydowanie podkreślić, że miniony rok potwierdził skuteczność naszego działania w szczególnie trudnych i zmiennych warunkach makroekonomicznych. Dlatego jestem przekonany, że konsekwentnie wykorzystując efekty uzyskane w 2013 roku, będziemy skutecznie realizować plany na 2014 rok, budując wartość Spółki i dając powody do satysfakcji naszym pracownikom i akcjonariuszom.

Jarosław Zagórowski

Prezes Zarządu

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.



Wybrane dane finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Dane dotyczące sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	9 155 850,87	8 737 107,66	2 174 269,98	2 093 422,38
Zysk operacyjny	96 240,09	1 281 869,34	22 854,45	307 137,56
Zysk przed opodatkowaniem	15 692,58	1 271 022,42	3 726,57	304 538,63
Zysk netto	8 123,24	995 946,83	1 929,05	238 630,16
Całkowite dochody razem	12 641,09	809 947,08	3 001,92	194 064,38
Ilość akcji (w szt.)	117 411 596	117 411 596	117 411 596	117 411 596
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)	0,07	8,44	0,02	2,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 204 072,84	1 885 258,64	285 935,13	451 710,43
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(474 892,55)	(2 351 271,53)	(112 774,29)	(563 367,72)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(310 439,28)	(647 236,78)	(73 721,04)	(155 078,78)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	418 741,01	(1 113 249,67)	99 439,80	(266 736,07)
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa trwałe	9 333 522,67	8 735 348,68	2 250 560,06	2 136 722,44
Aktywa obrotowe	3 184 851,24	3 677 710,87	767 952,17	899 591,72
Aktywa razem	12 518 373,91	12 413 059,55	3 018 512,23	3 036 314,16
Kapitał podstawowy	1 251 878,40	1 251 878,40	301 861,11	306 217,50
Kapitał własny razem	7 491 457,06	7 774 693,19	1 806 389,14	1 901 739,93
Zobowiązania długoterminowe	2 511 331,31	2 543 492,46	605 548,64	622 154,61
Zobowiązania krótkoterminowe	2 515 585,54	2 094 873,90	606 574,45	512 419,62
Zobowiązania razem	5 026 916,85	4 638 366,36	1 212 123,08	1 134 574,23

Powyższe dane finansowe za lata 2013 i 2012 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2013 r. - 4,1472 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2012 r. - 4,0882 PLN/EUR);
- Poszczególne pozycje sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2013 - 4,2110 PLN/EUR (roku 2012 - 4,1736 PLN/EUR).



JSW SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JASTRZĘBSKIEJ
SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku



Spis treści

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.).....	5
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności	9
1.2. Założenie kontynuacji działalności	9
2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
2.1.1. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany	10
2.2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	18
2.2.1. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	18
2.2.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	18
2.2.3. Rzeczowe aktywa trwałe	19
2.2.3.1. Wytrobiska ruchowe	20
2.2.4. Nieruchomości inwestycyjne	20
2.2.5. Wartości niematerialne	21
2.2.6. Utrata wartości aktywów niefinansowych	21
2.2.7. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia	22
2.2.8. Aktywa finansowe	22
2.2.8.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe	22
2.2.8.2. Ujmowanie i wycena	23
2.2.8.3. Utrata wartości	23
2.2.9. Instrumenty pochodne	24
2.2.10. Zapasy	24
2.2.11. Świadczenia pochodzenia energii	25
2.2.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	25
2.2.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
2.2.14. Kapitał podstawowy	26
2.2.15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26
2.2.16. Kredyty i pożyczki	26
2.2.17. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	26
2.2.18. Świadczenia pracownicze	27
2.2.19. Rezerwy	28
2.2.20. Dotacje	29
2.2.21. Pozycje warunkowe	29
2.2.22. Przychody	30
2.2.23. Koszty	30
2.2.24. Koszty finansowania zewnętrznego	31
2.2.25. Leasing	31
2.2.26. Wypłata dywidendy	31
3. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	32
4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	35
5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	36
6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	37
7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	38
8. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA	40
9. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	41
10. ZAPASY	42
11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	42

12. INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	44
13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	44
14. KAPITAŁ PODSTAWOWY	45
15. ZYSKI ZATRZYMANE	46
16. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	46
17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	48
18. REZERWY	52
19. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	53
20. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO	54
21. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	55
22. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	55
23. POZOSTAŁE PRZYCHODY	56
24. SPORNY PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI OD PODZIEMNYCH WYROBISK GÓRNICZYCH	56
25. POZOSTAŁE KOSZTY	57
26. POZOSTAŁE ZYSKI NETTO	58
27. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	58
28. SEGMENTY OPERACYJNE	58
29. PODATEK DOCHODOWY	60
30. ZYSK NA AKCJĘ	62
31. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	62
32. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	63
33. INSTRUMENTY FINANSOWE	64
33.1. Kategorie i klasy instrumentów finansowych	64
33.2. Hierarchia wartości godziwej	65
33.3. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	65
34. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	67
34.1. Czynniki ryzyka finansowego	67
34.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	73
35. POZYCJE WARUNKOWE	74
36. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH	76
37. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	77
38. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	80
39. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	80
40. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	81

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4	6 296,7	5 892,5
Wartości niematerialne	5	17,8	19,6
Nieruchomości inwestycyjne	6	22,5	23,1
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	7	2 577,8	2 249,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	135,4	142,9
Pozostałe długoterminowe aktywa	8	283,3	408,2
Razem aktywa trwałe		9 333,5	8 735,3
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10	264,9	475,6
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	1 005,7	1 005,2
Nadpłacony podatek dochodowy		21,5	-
Pochodne instrumenty finansowe	9	3,5	3,9
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	12	1,5	947,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	1 887,7	1 245,6
Razem aktywa obrotowe		3 184,8	3 677,7
RAZEM AKTYWA		12 518,3	12 413,0

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	1 251,9	1 251,9
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		905,0	905,0
Zyski zatrzymane	15	5 334,5	5 617,7
Razem kapitał własny		7 491,4	7 774,6
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	1 926,8	1 943,0
Rezerwy	18	487,5	501,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	97,0	99,4
		2 511,3	2 543,5
Zobowiązania krótkoterminowe			
Pochodne instrumenty finansowe	9	0,1	0,1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	39,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	260,8	247,4
Rezerwy	18	171,1	203,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	2 083,6	1 603,8
		2 515,6	2 094,9
Razem zobowiązania		5 026,9	4 638,4
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		12 518,3	12 413,0

Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia		
	Nota	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	21	9 155,8	8 737,1
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	22	(8 318,8)	(6 688,6)
Zysk brutto ze sprzedaży		837,0	2 048,5
Koszty sprzedaży	22	(401,8)	(259,7)
Koszty administracyjne	22	(443,6)	(509,1)
Pozostałe przychody	23	117,7	97,4
Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	24	-	(48,5)
Pozostałe koszty	25	(41,8)	(66,1)
Pozostałe zyski - netto	26	28,7	19,3
Zysk operacyjny		96,2	1 281,8
Przychody finansowe	27	35,8	106,0
Koszty finansowe	27	(116,3)	(116,8)
Zysk przed opodatkowaniem		15,7	1 271,0
Podatek dochodowy	29	(7,6)	(275,1)
Zysk netto		8,1	995,9
Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto			
Zyski/(straty) aktuarialne	17	5,5	(229,6)
Podatek dochodowy	29	(1,0)	43,6
Inne całkowite dochody razem		4,5	(186,0)
Całkowite dochody razem		12,6	809,9
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	30	0,07	8,44

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2012 r.		1 260,9	905,0	5 430,5	7 596,4
Całkowite dochody razem:		-	-	809,9	809,9
- zysk netto		-	-	995,9	995,9
- inne całkowite dochody		-	-	(186,0)	(186,0)
Dywidendy	31	-	-	(631,7)	(631,7)
Umorzenie akcji serii C	14	(9,0)	-	9,0	-
Stan na 31 grudnia 2012 r.		1 251,9	905,0	5 617,7	7 774,6
Stan na 1 stycznia 2013 r.		1 251,9	905,0	5 617,7	7 774,6
Całkowite dochody razem:		-	-	12,6	12,6
- zysk netto		-	-	8,1	8,1
- inne całkowite dochody		-	-	4,5	4,5
Dywidendy	31	-	-	(295,8)	(295,8)
Stan na 31 grudnia 2013 r.		1 251,9	905,0	5 334,5	7 491,4

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia			
	Nota	2013	2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	32	1 270,4	2 084,3
Odsetki zapłacone		(4,4)	(1,9)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	9	0,4	(0,7)
Podatek dochodowy zapłacony		(62,3)	(196,4)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 204,1	1 885,3
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 373,3)	(1 577,1)
Nabycie wartości niematerialnych		(1,0)	(0,8)
Nabycie aktywów finansowych		(125,1)	(941,8)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		0,7	0,5
Sprzedaż aktywów finansowych		937,7	-
Dywidendy otrzymane		11,5	54,2
Odsetki otrzymane		74,5	113,7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(475,0)	(2 351,3)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	31	(295,8)	(631,7)
Pozostałe przepływy netto z działalności finansowej		(14,6)	(15,5)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(310,4)	(647,2)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		418,7	(1 113,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 245,6	2 358,9
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(0,9)	(0,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13	1 663,4	1 245,6

Noty do sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe

1. Informacje ogólne

1.1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „JSW S.A.”) została utworzona w dniu 1 kwietnia 1993 r. W dniu 17 grudnia 2001 r. JSW S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000072093 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 271747631. Siedziba Spółki mieści się w Jastrzębiu-Zdroju, Aleja Jana Pawła II 4. Zgodnie ze Statutem, Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony. Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie od 6 lipca 2011 r. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie JSW S.A. została zaklasyfikowana do sektora surowcowego.

Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), która składa się z JSW S.A. i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Grupa ta sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego,
- sprzedaż koksu i węglopochodnych.

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. od lat zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego, za sprawą produkcji wysokiej jakości węgla koksowego oraz dzięki usytuowaniu działalności w sąsiedztwie jej głównych odbiorców. Podstawową działalność Spółki stanowi wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego. Spółka jest największym producentem węgla koksowego typu 35 (hard) wysokiej jakości („węgla ortokoksowego” zgodnie z Polską Normą). JSW S.A. stanowi również centrum sprzedaży wszystkich produktów powstałych z węgla, tj. koksu i węglopochodnych, wyprodukowanych przez koksownie należące do Grupy Kapitałowej JSW S.A. Obszar wydobywczy ulokowany jest w Górnośląskim Zagłębiu Węglowym. Dzięki posiadanym znaczącym zasobom węgla Spółka ma mocne podstawy, aby utrzymać wiodącą pozycję na rynku.

Okolo 50% produkowanego przez Spółkę węgla koksowego przetwarzane jest przez koksownie Grupy Kapitałowej JSW S.A. na koks, który obok rudy żelaza stanowi podstawowy składnik wsadu do produkcji stali w hutach, w odlewniach, w przemyśle metali nieżelaznych, w przemyśle chemicznym i przy produkcji materiałów izolacyjnych. Węgiel do celów energetycznych wykorzystywany jest głównie do wytwarzania energii i sprzedawany przedsiębiorstwom energetycznym, użytkownikom przemysłowym i odbiorcom indywidualnym (przy czym okolo 95% sprzedawane jest elektrowniom w celu produkcji prądu oraz energii cieplnej). Główni odbiorcy produktów Grupy to przede wszystkim klienci w Polsce, w Niemczech, Austrii, Czechach, na Słowacji, a także w Indiach i Brazylii.

Grupa jest jednym z największych pracodawców w Polsce. Łącznie w Grupie zatrudnionych jest ponad 29 tys. osób, w tym ponad 22 tys. w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A.

1.2. Założenie kontynuacji działalności

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

2. Zasady rachunkowości

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

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.jsw.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2013.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga wykorzystywania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 3.

Zasady rachunkowości przedstawione w Nocie 2.2. zastosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

2.1.1. Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

a) Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w 2013 roku:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**

MSSF 13 obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 r., zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 r. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż metody i założenia wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej w Spółce są zgodne z MSSF 13. Zastosowanie standardu spowodowało jednak zwiększenie zakresu ujawnień.

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy**

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące poważnej hiperinflacji i wycofania ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 r., zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. Pierwsza zmiana dotyczy zastąpienia sztywnych terminów wskazanych w Standardzie „1 stycznia 2004” sformułowaniem „dzień przejścia na MSSF”. W efekcie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie będą musiały przekształcać operacji wyksięgowania

przeprowadzonych przed datą przejścia na MSSF. Druga zmiana wprowadza wytyczne dotyczące powrotu do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF po okresie niezdolności do przestrzegania MSSF ze względu na ciężką hiperinflację waluty funkcjonalnej.

Powyższe zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż dotyczą jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy oraz sytuacji występowania hiperinflacji.

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe**

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące pożyczek rządowych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 13 marca 2011 r., zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 r. Zmiana ta określa, w jaki sposób jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy rozliczają pożyczki rządowe z oprocentowaniem poniżej stopy rynkowej na moment przejścia na MSSF. Zmiana ta dodaje również zwolnienie od retrospektywnego stosowania MSSF jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy w taki sam sposób, jak w przypadku zwolnień przyznanych jednostkom obecnie sporządzającym sprawozdanie finansowe według MSSF w momencie, gdy wymóg ten został włączony w 2008 r. do MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”.

Powyższe zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż dotyczą jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Dodatkowo Spółka nie korzysta z pomocy rządowej.

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 r., zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 r. Zmiany wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż w dotychczasowej działalności Spółka nie zawarła istotnych umów dotyczących kompensat.

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów**

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników innych całkowitych dochodów obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 r. Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz wyniku finansowego prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.

Spółka posiada obecnie tylko jeden tytuł prezentowany w innych całkowitych dochodach – zyski/straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Pozycja ta nie podlega reklasyfikacji do wyniku finansowego.

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów**

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 r., zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez ich wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez ich wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Powyższe zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka nie wycenia nieruchomości inwestycyjnych w wartości godziwej.

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia**

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 czerwca 2011 r., zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 r. Zmiany przyczyniają się do istotnych poprawek poprzez: (1) eliminację opcji odraczania zysków i strat, znanej jako „metoda korytarzowa”, przyczyniając się do poprawy porównywalności oraz wierności prezentacji; (2) poprawę prezentacji zmian w aktywach i pasywach wynikających z określonych świadczeń pracowniczych, w tym poprzez wprowadzenie wymogu prezentacji zmian wynikających z przeszacowania w innych całkowitych dochodach, tym samym wyodrębniając te zmiany od zmian wynikających ze zwykłych operacji jednostki; (3) zwiększenie wymogów dotyczących ujawnień na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych, poprawiając tym samym jakość informacji na temat charakterystyki określonych świadczeń pracowniczych oraz na temat ryzyk jednostki związanych z udziałem w tych świadczeniach.

Spółka zdecydowała o zastosowaniu zmian do MSR 19 od 1 stycznia 2012 r. i ujmowaniu zysków/strat aktuarialnych powstających z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach. W związku z powyższym wprowadzone zmiany nie mają wpływu na wynik finansowy Spółki w 2013 roku, a jedynie zwiększają wartość użytkową prezentowanych informacji.

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”**

Poprawki do MSSF 2012 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane w dniu 17 maja 2012 r. zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 r. Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) są ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) ponownego zastosowania MSSF 1, (ii) kosztów finansowania zewnętrznego pod MSSF 1, (iii) doprecyzowania wymogów w odniesieniu do informacji porównawczej, (iv) klasyfikacji urządzeń na potrzeby serwisów, (v) wpływu podatku dochodowego od dystrybucji instrumentów kapitałowych właścicielom, (vi) informacji segmentowych o łącznych aktywach i zobowiązaniach w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Powyższe zmiany nie mają wpływu na wynik finansowy Spółki, gdyż wprowadzone poprawki mają głównie charakter wyjaśnień lub eliminacji przypadkowych niespójności z dotychczas opublikowanych standardów.

- **KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**

Interpretacja KIMSF 20 obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, została opublikowana przez RMSR w dniu 19 października 2011 r., zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

Z uwagi na fakt, iż Spółka posiada jedynie kopalnie głębinowe, powyższa interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

b) Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

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

MSSF 10 obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie, został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 r., zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 r. MSSF 10 zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego, czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia). Zgodnie z MSSF 10 kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada: 1) zdolność kontroli nad inwestycją, 2) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz 3) możliwość korzystania z jego kontroli nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

Spółka zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2014 r.

Oczekuje się, że zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na przyszłe sprawozdanie finansowe, ponieważ ocena kontroli posiadania, dokonana zgodnie z nowym standardem, nie zmieni ilości podmiotów i stopnia kontroli nad podmiotami, w których Spółka posiada inwestycje.

- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**

MSSF 11 obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie, został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 r., zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 r. MSSF 11 wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Wspólne operacje są to wspólne ustalenia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne ustalenie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2014 r.

Nowy standard nie ma zastosowania do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki. Zastosowanie standardu przez Grupę nie spowoduje zmian w zakresie ujęcia i wyceny obecnie posiadanych przez Grupę wspólnych ustaleń umownych, będzie jednak miało wpływ na ocenę rodzaju wspólnych ustaleń umownych zawartych po dniu 1 stycznia 2014 r.

- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach”**

MSSF 12 obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie, został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 r., zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 r. MSSF 12 będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją, jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i zobowiązania, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2014 r.

Zastosowanie nowego standardu spowoduje wzrost ilości wymaganych ujawnień dotyczących inwestycji w inne jednostki, które Spółka wypełni zgodnie z wymaganiami nowego standardu.

- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Znowelizowany MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie, został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 r., zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 r. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone, w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Inne części MSR 27 dotyczące kontroli i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 r.

Zastosowanie powyższych zmian będzie skutkować dodatkowymi ujawnieniami w zakresie posiadanych inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone, które Spółka zaprezentuje zgodnie z wymaganiami nowego standardu.

- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Znowelizowany MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie, został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 r., zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 r. MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zdecydowano o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć, jak też jednostek stowarzyszonych. Pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż zmieniony standard nie wprowadza żadnych zmian w metodologii wyceny metodą praw własności.

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych**

Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 28 czerwca 2012 r., zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 r. Zmiany te mają na celu dostarczenie dodatkowych objaśnień na temat przepisów przejściowych w MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 w taki sposób, aby „ograniczyć wymogi przekształcenia danych porównawczych tylko do poprzedzającego okresu porównawczego”. Wprowadzono również zmiany do MSSF 11 i MSSF 12 w celu eliminacji wymogów prezentowania danych porównawczych za okresy wcześniejsze niż bezpośrednio poprzedzający okres.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r.

Powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym Spółki, gdyż zawierają objaśnienia dotyczące prezentacji danych porównawczych. Spółka dostosuje zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym do wymogów standardu.

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne**

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 31 października 2012 r., zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 r. Zmiany zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany zawierają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r.

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe, gdyż Spółka nie prowadzi obecnie tego rodzaju działalności.

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 r., zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 r. Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupiają się na czterech głównych obszarach: (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

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

Zastosowanie powyższych zmian nie będzie miało istotnego wpływu na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż zmiany zawierają jedynie dodatkowe wyjaśnienia umożliwiające jednolitą implementację wymogów MSR 32.

- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**

Zmiany do MSR 36 dotyczące ujawniania wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 29 maja 2013 r., zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 r. Zmiany o niewielkim zakresie do MSR 36 dotyczą ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, dla których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz w sytuacji kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Przy opracowywaniu MSSF 13 „Określanie wartości godziwej”, RMSR postanowiła zmienić MSR 36 w taki sposób, aby wprowadzić wymóg ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, dla których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości. Aktualne zmiany wyjaśniają pierwotny zamiar RMSR, że zakres tych ujawnień jest ograniczony jedynie do wartości odzyskiwalnej aktywów, dla których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r.

Powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym. Spółka dostosuje zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym do wymogów standardu.

- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń**

Zmiany do MSR 39 dotyczące nowacji instrumentów pochodnych i dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 29 maja 2013 r., zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 r. Zmiany o niewielkim zakresie dają możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r.

Oczekuje się, iż powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe, gdyż Spółka obecnie nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Niemniej zostanie dokonana ponowna ocena powyższych zmian po dniu 1 stycznia 2014 r.

c) Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, dla którego nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie, został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 r. Dnia 28 października 2010 r. RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Dnia 19 listopada 2013 r. RMSR wydała kolejną serię zmian do rachunkowości instrumentów finansowych. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu amortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie amortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w wyniku finansowym. Zmiany z listopada 2013 r. wprowadzają istotne zmiany w rachunkowości zabezpieczeń, pozwalając na zastosowanie ujmowania własnego ryzyka kredytowego bez konieczności zmiany innych zasad rachunkowości instrumentów finansowych oraz usuwając obowiązującą datę wejścia w życie MSSF 9 (określoną wcześniej na 1 stycznia 2015 r.).

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe oraz na bieżąco obserwuje ustalenia RMSR w zakresie obowiązującej daty wejścia standardu w życie.

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”**

MSSF 14 obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 r. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Nowy standard pozwala na kontynuację stosowania zasad rachunkowości działalności opartej na regulowanych stawkach w przypadkach, gdy zezwalały na to poprzednio stosowane ogólnie akceptowalne zasady rachunkowości. Standard wprowadza odrębną prezentację odroczonych sald z regulowanej działalności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w celu wyodrębnienia tych kwot. MSSF 14 wprowadza wymagania dotyczące ujawniania informacji, pozwalające użytkownikom na dokonywanie oceny charakteru i ryzyka związanego z formą regulacji stawek, na podstawie której ujmowane są odroczone salda z regulowanej działalności.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe, gdyż standard dotyczy jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy.

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze**

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze dotyczące programów określonych świadczeń: składki pracownicze obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 r. Powyższe zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe, gdyż program określonych świadczeń stosowany w Spółce dla ustalania zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych nie przewiduje wpłacania składek przez pracowników lub strony trzecie.

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”**

Poprawki do MSSF (2010-2012) obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 r. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowanych głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.

Powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki, gdyż wprowadzone poprawki mają głównie charakter wyjaśnień lub eliminacji przypadkowych niespójności z dotychczas opublikowanych standardów.

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”**

Poprawki do MSSF (2011-2013) obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 r. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowanych głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) znaczenia obowiązujących standardów w MSSF 1; (ii) zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć; (iii) zakresu paragrafu 52 MSSF 13 (zwolnienie portfela) oraz (iv) doprecyzowania relacji między MSSF 3 a MSR 40 dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnych lub użytkowanych we własnym zakresie.

Powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki, gdyż wprowadzone poprawki mają głównie charakter wyjaśnień lub eliminacji przypadkowych niespójności z dotychczas opublikowanych standardów.

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”**

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie, została opublikowana przez RMSR w dniu 20 maja 2013 r. KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Spółka weryfikuje wszystkie bieżące podatki i dokonuje oceny, czy stosowane przez nią zasady rachunkowości są zgodne z KIMSF 21.

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

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień kończący okres sprawozdawczy.

2.2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.2.1. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

Zarząd zidentyfikował segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej Spółki. Informacje pochodzące z tej sprawozdawczości są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji strategicznych w Spółce.

W wyniku analiz kryteriów agregacji oraz progów ilościowych wydzielono w sprawozdaniu finansowym Spółki następujące segmenty operacyjne:

- Segment 1 – Węgiel – który obejmuje wydobycie i sprzedaż węgla kamiennego;
- Segment 2 – Koks – który obejmuje sprzedaż koksu oraz węglopochodnych;
- Pozostałe segmenty – które obejmują działalność Spółki, a które nie wchodzą w zakres wymieniony w segmentach 1 i 2, m.in. sprzedaż usług itp.

2.2.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

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

2.2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to składniki aktywów:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- | | |
|---|-----------|
| • Budynki i budowle (w tym wyrobiska kapitalne) | 8-64 lat, |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 2-46 lat, |
| • Środki transportu | 3-28 lat, |
| • Inne rzeczowe aktywa trwałe | 2-23 lat. |

Okresy użyteczności nie mogą być dłuższe niż okres żywotności kopalni.

Grunty nie podlegają amortyzacji.

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

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

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

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa rzeczowych aktywów trwałych podlegają corocznej weryfikacji raz w roku w IV kwartale, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych począwszy od następnego roku obrotowego.

W przypadku, gdy wartość księgowa danego składnika rzeczowych aktywów trwałych przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość księgowa podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono w Nocie 2.2.6.

Zyski i straty z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością księgową i ujmuje w wyniku finansowym jako pozostałe zyski/straty netto.

Rzeczowe aktywa trwałe będące w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości i nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy.

2.2.3.1. Wytrobiska ruchowe

Wytrobiska górnicze związane z udostępnieniem wyrobisk eksploatacyjnych, tzw. wytrobiska ruchowe, na moment początkowego ujęcia wyceniane są w wysokości skumulowanych kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o wartość węgla wydobytego w trakcie ich budowy, wycenionego według normatywnego kosztu wytworzenia wydobytego węgla. Aktywowane koszty wyrobisk ruchowych (będące rozliczeniami międzyokresowymi kosztów) są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w oddzielnej pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Rozliczenie nakładów na wytrobiska ruchowe proporcjonalnie do wydobywania węgla z poszczególnych rejonów ścianowych jest prezentowane w wyniku finansowym jako amortyzacja.

Spółka corocznie, w II półroczu, analizuje wysokość aktywowanych kosztów na wytrobiska ruchowe pod kątem ich związku z przychodami, które będą realizowane w następnych okresach obrotowych.

2.2.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości, które utrzymywane są w celu uzyskiwania korzyści z tytułu czynszu lub zwiększenia przez nie wartości, albo w obu tych celach jednocześnie oraz nieruchomości w trakcie budowy lub dostosowania do przyszłego użytkowania jako nieruchomości inwestycyjne.

Do nieruchomości inwestycyjnych nie zalicza się obiektów, które wykorzystywane są przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, lub przeznaczonych na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów transakcji i kosztów finansowania zewnętrznego. Koszty finansowania zewnętrznego poniesione w celu budowy lub wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia. Koszty finansowania zewnętrznego kapitalizowane są w okresie zawarcia transakcji nabycia lub budowy nieruchomości do momentu zakończenia budowy i przystosowania do użytkowania.

Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia wszystkie nieruchomości inwestycyjne wg modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania, uwzględniając ich wartość rezydualną. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam, jak rzeczowych aktywów trwałych.

W sytuacji, gdy następuje zmiana sposobu użytkowania danej nieruchomości, udowodniona poprzez rozpoczęcie dostosowania nieruchomości do sprzedaży, nieruchomość inwestycyjna przenoszona jest do pozycji zapasów. Jeżeli jednostka zdecyduje się na sprzedaż nieruchomości, która nie zostanie poprzedzona jej dostosowaniem, jednostka traktuje tę nieruchomość jako nieruchomość inwestycyjną, aż do czasu usunięcia jej z ksiąg rachunkowych, a więc nie zalicza jej do zapasów.

Nieruchomości inwestycyjne usuwa się z ksiąg w momencie ich zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

2.2.5. Wartości niematerialne

(a) Informacja geologiczna

Prawo do korzystania z informacji geologicznej aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na jej zakup. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania informacji. Szacowany okres użytkowania informacji geologicznej wynosi od 10 do 64 lat.

(b) Prawo użytkowania wieczystego

Spółka ujmuje nabyte odpłatnie prawa użytkowania wieczystego jako wartości niematerialne i amortyzuje zgodnie z okresem, na jaki to prawo zostało udzielone. Prawa użytkowania wieczystego nabyte nieodpłatnie ujmowane są w ewidencji pozabilansowej w wartości określonej w decyzji administracyjnej dotyczącej opłaty za wieczyste użytkowanie.

(c) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania, który wynosi od 2 do 8 lat.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa wartości niematerialnych podlegają corocznej weryfikacji raz w roku w IV kwartale, w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych począwszy od następnego roku obrotowego.

2.2.6. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Po ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, koryguje się odpisy amortyzacyjne dotyczące danego składnika aktywów.

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów, ujmuje się niezwłocznie jako pozostały przychód w wyniku finansowym.

2.2.7. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia

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

2.2.8. Aktywa finansowe

2.2.8.1. Klasyfikacja – instrumenty finansowe

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

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

(a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego rok obrotowy (w przeciwnym razie są one zaliczane do aktywów trwałych). Do kategorii „Pożyczki i należności” zalicza się m.in. należności handlowe i pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

(c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

2.2.8.2. Ujmowanie i wycena

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

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

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

2.2.8.3. Utrata wartości

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

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

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

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

(b) Aktywa wyceniane według kosztu

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

(c) Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

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

Nie można ujmować w wyniku finansowym odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli, w późniejszym okresie, wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost można obiektywnie przypisać zdarzeniu mającemu miejsce po wykazaniu straty z tytułu utraty wartości w wyniku finansowym, odpis z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu również w wyniku finansowym.

2.2.9. Instrumenty pochodne

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

2.2.10. Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od ich cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje robocizną bezpośrednią, materiały pomocnicze, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych).

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów wyrobów gotowych na skutek ich wyceny według ceny sprzedaży netto niższej od kosztu wytworzenia. Przy czym za koszt wytworzenia na koniec każdego okresu sprawozdawczego przyjmuje się średni koszt wytworzenia od początku roku do danego miesiąca sprawozdawczego. Za cenę sprzedaży netto przyjmuje się wartość wyliczoną wg cen rynkowych możliwych do osiągnięcia. Odpisy aktualizujące wartość zapasów wyrobów gotowych, zarówno utworzenie jak i odwrócenie odpisu, ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis miał miejsce, w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Wartość rozchodu materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO). Wartość rozchodu wyrobów gotowych ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej.

W przypadku zaistnienia zdarzeń powodujących utratę wartości użytkowej zapasów materiałów, Spółka dokonuje stosownego odpisu aktualizującego, w taki sposób, aby wartość księgowa zapasów nie przekraczała ich wartości odzyskiwalnej. Odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów dokonuje się nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału i ujmuje się jako koszt okresu w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

2.2.11. Świadczenia pochodzenia energii

Zgodnie z art. 9a Ustawy Prawo energetyczne, JSW S.A. jako odbiorca przemysłowy jest zobowiązana:

- a) uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki określoną liczbę świadectw pochodzenia lub
- b) uiścić opłatę zastępczą.

Świadczenia pochodzenia stanowią podstawę do przyznania z ich tytułu praw majątkowych, które są zbywalne i stanowią towar giełdowy. Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia powstają z chwilą zapisania w rejestrze świadectw pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. („TGE”). Przeniesienie praw majątkowych wynikających ze świadectwa pochodzenia następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w rejestrze świadectw pochodzenia.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia wygasają z chwilą jego umorzenia. Termin wykonania obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub poniesienia opłat zastępczych za dany rok upływa z dniem 31 marca roku następnego.

Nabyte prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii Spółka kwalifikuje i zalicza do wartości niematerialnych.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia na dzień ich początkowego ujęcia wycenia się jako iloczyn ilości nabytych praw i jednostkowej ceny rynkowej prawa majątkowego wynikającego ze świadectwa pochodzenia z dnia przyznania świadectwa i nabycia praw majątkowych.

2.2.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, przy czym wartością godziwą na moment początkowego rozpoznania należności jest wartość nominalna wynikająca z wystawionych faktur sprzedaży. Po początkowym ujęciu należności handlowe oraz pozostałe należności o charakterze finansowym wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości (w przypadku należności handlowych odpowiada to kwocie wymagającej zapłaty). Pozostałe należności nie stanowiące aktywów finansowych wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagającej zapłaty.

Odpisów z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica między wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności głównej ujmowany jest jako koszty operacyjne, natomiast odpis aktualizujący należności odsetkowe jako pozostałe koszty/pozostałe przychody.

Odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się głównie w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości do wysokości nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania sądowego w pełnej wysokości,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania.

Odpisem aktualizującym obejmuje się należności główne przeterminowane powyżej 180 dni do wysokości nie objętej zabezpieczeniem oraz należności odsetkowe przeterminowane powyżej 90 dni. Odpis aktualizujący ujmowany jest w miesiącu, w którym upłynęły dni zwłoki.

2.2.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne przekazane lub otrzymane w ramach Cash pooling ujmowane są odpowiednio, jako należności lub zobowiązania. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej saldo rozrachunków z tytułu Cash pooling prezentowane jest w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” w przypadku należności, natomiast w przypadku zobowiązań w pozycji „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania – pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym”. Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych salda z tytułu rozliczeń Cash pooling, zarówno dodatnie, jak i ujemne, wykazywane są w wartości netto, jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Zgodnie z postanowieniami ustawy Prawo geologiczne i górnicze oraz Rozporządzenia Ministra Gospodarki w sprawie zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górniczego, Spółka jest zobligowana do gromadzenia środków pieniężnych na wyodrębnionym rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG), które mogą być wydatkowane wyłącznie na sfinansowanie całkowitej lub częściowej likwidacji zakładu górniczego. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych ze względu na ograniczone możliwości dysponowania, niezależnie od terminu zapadalności, są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako długoterminowe aktywa finansowe.

2.2.14. Kapitał podstawowy

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

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

2.2.15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

2.2.16. Kredyty i pożyczki

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

2.2.17. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w wyniku finansowym, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zarząd

dokonyje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

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

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

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

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

2.2.18. Świadczenia pracownicze

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

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

JSW S.A. ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu wypłaty powyższych świadczeń w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych.

Wysokość zobowiązania świadczeń po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne i rentowe, renty wyrównawcze, odpis na ZFŚS dla emerytów i rencistów, deputaty węglowe dla emerytów i rencistów) oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych (nagrody jubileuszowe) wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

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

Programy określonych świadczeń narażają Spółkę na ryzyko aktuarialne obejmujące:

- ryzyko stopy procentowej – spadek oprocentowania obligacji spowoduje zwiększenie zobowiązań programu,
- ryzyko długowieczności – wartość bieżącą zobowiązań programu określonych świadczeń oblicza się przez odniesienie do najlepszych szacunków śmiertelności uczestników programu zarówno w okresie zatrudnienia, jak i po okresie zatrudnienia. Zwiększenie oczekiwanej długości trwania życia uczestników programu spowoduje wzrost wartości zobowiązań,
- ryzyko wynagrodzeń – wartość bieżącą zobowiązań programu określonych świadczeń oblicza się przez odniesienie do przyszłego poziomu wynagrodzeń uczestników programu. Wobec tego wzrost wynagrodzeń uczestników programu spowoduje zwiększenie wartości zobowiązań.

Składniki kosztów z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmują się:

- koszty bieżącego zatrudnienia – jako koszty operacyjne,
- odsetki netto od zobowiązania netto wynikające ze zmiany wartości rezerwy z tytułu upływu czasu – jako koszty finansowe,
- zyski/straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych – jako inne całkowite dochody.

Natomiast w odniesieniu do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych koszty bieżącego zatrudnienia oraz zyski/straty aktuarialne ujmują się jako koszty operacyjne, odsetki netto - jako koszty finansowe.

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

2.2.19. Rezerwy

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

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

(a) likwidacji zakładu górniczego

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

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

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Początkowy szacunek rezerwy na likwidację zakładu górniczego powiększa wartość rzeczowych aktywów trwałych (Nota 2.2.3). Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Zmiany wysokości rezerw związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa dyskontowa, stopa inflacji, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji.

(b) szkód górniczych

Spółka tworzy rezerwy na likwidację szkód górniczych, wyłącznie dla ujawnionych szkód górniczych, będących skutkiem działalności eksploatacyjnej kopalń należących do Spółki, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych lub będących przedmiotem rozpatrzenia przez sądy udokumentowanych roszczeń z tego tytułu lub w wysokości nakładów przewidzianych na zabezpieczenie terenu przed skutkami działalności górniczej.

Wartość rezerwy na likwidację szkód górniczych wylicza się w oparciu o wiarygodny szacunek kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej lub też dokonywanych przez Spółkę zabezpieczeń terenu przed skutkami działalności górniczej na terenach objętych koncesjami. Momentem początkowym ujęcia rezerwy są stwierdzone na powierzchni wpływy eksploatacji górniczej wynikające z realizacji planów ruchu kopalni. Rezerwa ta prezentowana jest w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania.

Spółka nie dysponuje wiarygodnymi szacunkami wielkości i wartości kosztów likwidacji szkód górniczych powstałych w trakcie eksploatacji górniczej złóż, wynikających z przeszłych prac eksploatacyjnych, które spowodują powstanie szkód górniczych w przyszłości. W związku z brakiem metody ustalenia wiarygodnych szacunków, w wartości rezerwy na szkody górnicze nie ujmuje się tych szkód górniczych, które powstaną w przyszłości. Spółka ujawnia te wartości jako zobowiązania warunkowe.

(c) pozostałych rezerw

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

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

2.2.20. Dotacje

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

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

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

2.2.21. Pozycje warunkowe

Aktywa warunkowe powstają na skutek zdarzeń przeszłych oraz zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub więcej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Ocenia się je na bieżąco, aby upewnić się czy są odpowiednio odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli zaistnienie wpływu korzyści ekonomicznych stanie się pewne, dany składnik aktywów odnosi się w przychód i ujmuje w sprawozdaniu finansowym dotyczącym okresu, w którym ta zmiana nastąpiła. Aktywów warunkowych nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lecz ujawnia się je w informacji dodatkowej.

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki, lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:

- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
- kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

2.2.22. Przychody

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

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

(a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

(b) Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w momencie zrealizowania danej usługi na dzień kończący okres sprawozdawczy.

(c) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej w pozostałych przychodach.

(d) Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania i prezentuje w pozostałych przychodach.

2.2.23. Koszty

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

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

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

2.2.24. Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.2.25. Leasing

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

Do leasingu operacyjnego zalicza się również nabyte nieodpłatnie prawa użytkowania wieczystego gruntów. Prawa te ujmowane są ewidencji pozabilansowej w wartości określonej w decyzji administracyjnej dotyczącej opłaty za wieczyste użytkowanie.

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

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ujmowana jest jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, z podziałem na część krótkoterminową (płatną do jednego roku) i długoterminową (płatną w okresie dłuższym niż jeden rok). Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli jest możliwe jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe rozlicza się na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

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

2.2.26. Wypłata dywidendy

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

3. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Założenia i szacunki wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.

Oszacowania

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

Oszacowanie rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego

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

a) Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalń:

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

Kopalnie	Według stanu obowiązującego	
	na 31.12.2013	na 31.12.2012
Zakład Górniczy KWK „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie”		
– Ruch „Borynia”	do 31.12.2030	do 31.12.2030
– Ruch „Zofiówka”	do 31.12.2051	do 31.12.2051
– Ruch „Jas-Mos” *	do 31.12.2022	do 31.12.2022
Zakład Górniczy KWK „Budryk”	do 31.12.2077	do 31.12.2077
Zakład Górniczy KWK „Krupiński”	do 31.12.2030	do 31.12.2030
Zakład Górniczy KWK „Pniówek”	do 31.12.2051	do 31.12.2051

* Z dniem 1 stycznia 2013 r. KWK „Borynia-Zofiówka” i KWK „Jas-Mos” połączono w trzyruchową kopalnię „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju, która przejęła wszelkie prawa i obowiązki kopalń „Borynia-Zofiówka” i „Jas-Mos”

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

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

	2013	2012
Stopa inflacji	2,4%	2,7%
Nominalna stopa dyskonta	4,5%	4,5%

Gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były niższe od oszacowań Zarządu o 0,5 pkt proc., to wartość księgowa rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego byłaby wyższa o 46,3 mln zł, zaś gdyby wykorzystywane stopy dyskontowe były wyższe o 0,5 pkt proc., to wartość księgowa rezerwy byłaby niższa o 38,1 mln zł.

Szacunki dotyczące zasobów węgla

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

Świadczenia pracownicze

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Główne założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2013 r. zostały ujawnione w Nocie 17. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość bilansową zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Analiza wrażliwości dla istotnych założeń aktuarialnych przyjętych do wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych została przedstawiona w Nocie 17. Zasady ujmowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz ryzyko aktuarialne związane z programami określonych świadczeń zostały przedstawione w Nocie 2.2.18.

Podatek od nieruchomości dotyczący wyrobisk górniczych

JSW S.A. po korzystnym orzeczeniu Trybunału Konstytucyjnego i zapadłych wyrokach WSA, oceniając ryzyko dalszego prowadzenia postępowań sądowo-administracyjnych skutkujących możliwością opodatkowania niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w wyrobiskach, aktualizuje ujęte w księgach wartości rezerw na potencjalne spory z gminami, jak opisano w Nocie 18 i 24.

Wszelkie zmiany założeń przyjętych na podstawie toczonych postępowań administracyjnych wpływają na wartość bilansową rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości oraz należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych. Zmiana o 1% całkowitej wartości brutto wyrobisk kapitałnych skutkuje zmianą maksymalnego rozszczenia gminy o wartość 0,5 mln zł. Spółka szacuje, że maksymalna możliwa do uzyskania przez gminy wartość to 40% kwoty rozszczenia, co stanowi 0,2 mln zł.

Szkody górnicze

Wartość rezerwy na likwidację szkód górniczych tworzy się dla ujawnionych szkód w oparciu o wiarygodny szacunek kosztów napraw obiektów, budowli i odszkodowań będących następstwem wpływów dokonanej eksploatacji górniczej lub też dokonywanych przez Spółkę zabezpieczeń terenu przed skutkami działalności górniczej. Rezerwa ta prezentowana jest w wartości bieżącej nakładów niezbędnych do wypełnienia zobowiązania. Kwoty utworzonych rezerw ujęto w Nocie 18. Szczegółowe zasady tworzenia rezerw na szkody górnicze zostały opisane w Nocie 2.2.19.

Spółka nie dysponuje wiarygodnymi szacunkami wielkości i wartości kosztów likwidacji szkód górniczych powstałych w trakcie eksploatacji górniczej złóż, wynikających z przeszłych prac eksploatacyjnych, które spowodują powstanie szkód górniczych w przyszłości. W związku z brakiem metody ustalenia wiarygodnych szacunków, w wartości rezerwy na szkody górnicze nie ujmuje się tych szkód górniczych, które powstaną w przyszłości. Spółka ujawnia te wartości jako zobowiązania warunkowe.

Sposób rozliczania wyrobisk ruchowych

Jak opisano w Nocie 2.2.3.1. wyrobiska ruchowe są rozliczane proporcjonalnie do wydobycia węgla z poszczególnych rejonów ścianowych. Długość okresu rozliczania danego wyrobiska ruchowego jest uzależniona od szacunku ilości węgla znajdującego się w danym pokładzie udostępnionym w ramach wyrobiska ruchowego.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacyjne. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych. Poprawność stosowanych okresów użytkowania i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji raz w roku (w IV kwartale) w celu dokonania odpowiednich korekt odpisów amortyzacyjnych w następnych latach obrotowych. Zastosowanie w 2013 roku okresów użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych z 2012 roku spowodowałoby wzrost amortyzacji o 18,9 mln zł.

Oszacowanie odsetek od zobowiązań

Zgodnie z art. 5 Ustawy o terminach zapłaty w transakcjach handlowych z dnia 8 marca 2013 r. Spółka nalicza odsetki hipotetyczne od zobowiązań, dla których przewidziano w umowie termin zapłaty dłuższy niż 30 dni. Odsetek hipotetycznych nie nalicza się od zobowiązań wobec jednostek powiązanych. Naliczanie odsetek hipotetycznych od zobowiązań następuje nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału. Wysokość naliczonych odsetek koryguje się następnie do wysokości przewidywanego obciążenia Spółki przez kontrahentów z tytułu przysługującego im prawa.

Odpisy aktualizujące zapasy

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów wyrobów gotowych na skutek ich wyceny według ceny sprzedaży netto niższej od kosztu wytworzenia, zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 2.2.10. Przy czym za koszt wytworzenia na koniec każdego okresu sprawozdawczego przyjmuje się średni koszt wytworzenia od początku roku do danego miesiąca sprawozdawczego. Za cenę sprzedaży netto przyjmuje się wartość wyliczoną wg cen rynkowych możliwych do osiągnięcia. Dodatkowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących zapasy zaprezentowano w Nocie 10.

Odpisy aktualizujące należności

Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych należności, zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 2.2.12. Odpisów z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica między wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Dodatkowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności handlowe oraz pozostałe należności zaprezentowano w Nocie 11.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Wyrobniska ruchowe *	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie **	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.							
Wartość brutto	36,6	3 107,4	681,3	3 383,3	238,7	690,8	8 138,1
Umorzenie ***	-	(921,4)	-	(1 862,1)	(169,2)	-	(2 952,7)
Wartość księgowa netto	36,6	2 186,0	681,3	1 521,2	69,5	690,8	5 185,4
2012 r.							
Wartość księgowa netto na początek roku	36,6	2 186,0	681,3	1 521,2	69,5	690,8	5 185,4
Zwiększenia	-	9,5	487,2	1,1	-	968,7	1 466,5
Inne zwiększenia – rekalkulacja rezerwy na likwidację zakładu górniczego	-	86,7	-	-	-	-	86,7
Przesunięcia z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	3,7	123,4	-	598,4	39,6	(765,1)	-
Zmniejszenia ****	(0,9)	(7,8)	(8,6)	(4,2)	-	(17,0)	(38,5)
Amortyzacja	-	(99,0)	(304,0)	(369,5)	(30,8)	-	(803,3)
Odpis aktualizujący - utworzenie	-	-	-	(4,3)	-	-	(4,3)
Wartość księgowa netto	39,4	2 298,8	855,9	1 742,7	78,3	877,4	5 892,5
Stan na 31 grudnia 2012 r.							
Wartość brutto	39,4	3 267,6	855,9	3 883,3	268,9	877,4	9 192,5
Umorzenie ***	-	(968,8)	-	(2 140,6)	(190,6)	-	(3 300,0)
Wartość księgowa netto	39,4	2 298,8	855,9	1 742,7	78,3	877,4	5 892,5
2013 r.							
Wartość księgowa netto na początek roku	39,4	2 298,8	855,9	1 742,7	78,3	877,4	5 892,5
Zwiększenia	-	2,6	503,8	0,2	-	872,1	1 378,7
Zmiana wartości rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego	-	(10,3)	-	-	-	-	(10,3)
Przesunięcia z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	1,1	251,1	-	301,9	44,9	(599,0)	-
Zmniejszenia	(0,4)	(39,0)	-	(1,8)	-	-	(41,2)
Amortyzacja	-	(104,3)	(405,0)	(377,4)	(32,5)	-	(919,2)
Odpis aktualizujący - utworzenie	-	(3,6)	-	(0,3)	-	-	(3,9)
Odpis aktualizujący - rozwiązanie	-	-	-	0,1	-	-	0,1
Wartość księgowa netto	40,1	2 395,3	954,7	1 665,4	90,7	1 150,5	6 296,7
Stan na 31 grudnia 2013 r.							
Wartość brutto	40,1	3 439,2	954,7	4 119,2	303,3	1 150,5	10 007,0
Umorzenie ***	-	(1 043,9)	-	(2 453,8)	(212,6)	-	(3 710,3)
Wartość księgowa netto	40,1	2 395,3	954,7	1 665,4	90,7	1 150,5	6 296,7

* Aktywowane koszty wyrobisk ruchowych ujęte zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 2.2.3.1. są rozliczane zgodnie z wielkością wydobywa z danego rejonu ścianowego. W momencie rozliczenia następuje, co do zasady, faktyczna likwidacja wyrobiska ruchowego, stąd brak jest w tabeli wartości skumulowanego umorzenia

** Poniesione przez Spółkę nakłady na inwestycje (za wyjątkiem nakładów na wyrobiska ruchowe) gromadzone są w „Rzeczowych aktywach trwałych w budowie”, a w miesiącu oddania do użytkowania przenoszone są do odpowiedniej grupy rodzajowej rzeczowych aktywów trwałych

*** Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

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

Poniżej przedstawiono pozycje, w których ujęto amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i rozliczenie wyrobisk ruchowych:

	31.12.2013	31.12.2012
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	904,9	787,3
Koszty sprzedaży	0,5	0,4
Koszty administracyjne	13,8	15,6
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i rozliczenie wyrobisk ruchowych	919,2	803,3

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2013 r. wynoszą 9,8 mln zł (na 31 grudnia 2012 r.: 10,5 mln zł). W bieżącym okresie wykorzystano 4,5 mln zł odpisu aktualizującego.

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ujmowane jest w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty/przychody”.

W 2013 r. i w 2012 r. nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka nie posiada składników rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań (na 31 grudnia 2012 r. wartość netto tych składników: 4,2 mln zł).

5. Wartości niematerialne

	Informacja geologiczna	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.			
Wartość brutto	23,3	21,9	45,2
Umorzenie	(8,6)	(18,7)	(27,3)
Wartość księgowa netto	14,7	3,2	17,9
2012 r.			
Wartość księgowa netto na początek roku	14,7	3,2	17,9
Zwiększenia	3,3	0,8	4,1
Zmniejszenia	-	-	-
Amortyzacja	(1,2)	(1,2)	(2,4)
Wartość księgowa netto	16,8	2,8	19,6
Stan na 31 grudnia 2012 r.			
Wartość brutto	26,5	22,5	49,0
Umorzenie	(9,7)	(19,7)	(29,4)
Wartość księgowa netto	16,8	2,8	19,6
2013 r.			
Wartość księgowa netto na początek roku	16,8	2,8	19,6
Zwiększenia	1,5	1,1	2,6
Zmniejszenia	(2,4)	-	(2,4)
Amortyzacja	(1,1)	(0,9)	(2,0)
Wartość księgowa netto	14,8	3,0	17,8
Stan na 31 grudnia 2013 r.			
Wartość brutto	25,7	23,1	48,8
Umorzenie	(10,9)	(20,1)	(31,0)
Wartość księgowa netto	14,8	3,0	17,8

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Poniżej przedstawiono pozycje, w których ujęto amortyzację wartości niematerialnych:

	31.12.2013	31.12.2012
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	1,0	1,2
Koszty administracyjne	1,0	1,2
Razem amortyzacja wartości niematerialnych	2,0	2,4

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości niematerialne. W 2013 r. i w 2012 r. nie wystąpiły w Spółce skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wartości niematerialnych.

JSW S.A. posiada następujące prawa użytkowania wieczystego gruntu nie ujęte w sprawozdaniu finansowym:

	31.12.2013	31.12.2012
Powierzchnia (tys. m ²)	10 565	10 970
Wartość (mln zł)	74,4	77,1

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały przedstawione w Nocie 20.

6. Nieruchomości inwestycyjne

	2013	2012
Stan na 1 stycznia		
Wartość księgowa netto na początek okresu	23,1	-
Przeklasyfikowanie z rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	-	20,8
- wartość brutto	-	21,7
- umorzenie	-	(0,9)
Bieżące nakłady	-	7,6
Amortyzacja	(0,6)	(0,3)
Odpis aktualizujący	-	(5,0)
Wartość księgowa netto	22,5	23,1
Stan na 31 grudnia		
Wartość brutto	29,3	29,3
Umorzenie *	(6,8)	(6,2)
Wartość księgowa netto	22,5	23,1

* Pozycja obejmuje umorzenie oraz odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne

Składnikiem inwestycji w nieruchomości jest budynek hotelu „Różany Gaj” oddany niezależnemu operatorowi do prowadzenia działalności handlowej, którego wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 22,5 mln zł. Nieruchomość została przekazana do użytkowania w IV kwartale 2012 r. Przewidywany okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnej wynosi 40 lat. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania. Dla wyceny nieruchomości inwestycyjnych JSW S.A. stosuje model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. W ocenie Spółki w 2013 r. nie zaistniały żadne przesłanki, które spowodowałyby zmianę wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej ustalonej przez niezależnego rzeczoznawcę metodą dochodową na dzień 31 grudnia 2012 r. w wysokości 25,2 mln zł i uznaje się tę wartość za odpowiadającą wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2013 r.

Przychody i koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi:

	Nota	2013	2012
Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	23	0,7	-
Bezpośrednie koszty operacyjne generujące w danym okresie przychody z czynszów	25	(1,1)	-
Bezpośrednie koszty operacyjne nie generujące w danym okresie przychodów z czynszów		-	(0,3)

7. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

	31.12.2013	31.12.2012
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 576,4	2 247,6
Inwestycje w jednostkach współzależnych	1,3	1,3
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0,1	0,1
Razem	2 577,8	2 249,0

JSW S.A. posiada udziały i akcje w następujących istotnych jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość księgowa netto		Procentowa wielkość posiadanych udziałów	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Koksownia Przyjaźń S.A. * („Koksownia Przyjaźń”)	Dąbrowa Górnicza	1 190,6	1 190,6	97,78%	97,78%
Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”)	Wałbrzych	413,9	413,9	85%	85%
Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. * („KK Zabrze”)	Zabrze	267,7	267,4	85,13%	85%
Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A. („SEJ”)	Jastrzębie-Zdrój	408,2	154,3	100%	100%
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”)	Jastrzębie-Zdrój	66,5	66,5	100%	100%
Pozostałe	-	230,9	156,3	-	-
Razem		2 577,8	2 249,0		

* Z dniem 2 stycznia 2014 r. nastąpiło połączenie spółek Koksownia Przyjaźń S.A. i Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. w spółkę JSW Koks S.A. z siedzibą w Zabrzu. Szczegóły przedstawiono w Nocie 39.

Nabycia udziałów/akcji w 2013 r.

	Liczba nabytych udziałów/akcji	% nabytych udziałów/akcji	Wartość nabycie (w tys. zł)
Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A.	1 192 573	43,60%	253 870,9
Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A.	1 662 949	55,08%	55 334,3
Zakład Przewozów i Spedycji „Spedkoks” Sp. z o.o.	2 233	100,00%	19 300,0
Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A.	8 607	0,13%	301,2
Koksownia Przyjaźń S.A.	550	-%	11,8

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Objęcie akcji spółki SEJ

W dniu 1 lipca 2013 r. pomiędzy JSW S.A. a SEJ została zawarta umowa objęcia przez JSW S.A. 993 713 akcji serii J w podwyższonym kapitale zakładowym SEJ o wartości nominalnej 100,00 zł i cenie emisyjnej 172,30 zł każda. Jednocześnie w dniu 1 lipca 2013 r. pomiędzy JSW S.A. a SEJ została zawarta umowa potrącenia wzajemnych, wymagalnych wierzytelności stron, mająca na celu ich bezgotówkowe rozliczenie. Strony umowy postanowiły dokonać umownego potrącenia wierzytelności SEJ z tytułu zobowiązania JSW S.A. do wniesienia wkładu pieniężnego w związku z objęciem akcji serii J w kwocie 171,2 mln zł, z wierzytelnością JSW S.A. z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji A i B wyemitowanych przez SEJ, a objętych przez JSW S.A. w łącznej kwocie 158,7 mln zł. Pozostała różnica w kwocie 12,5 mln zł została zapłacona przez JSW S.A. gotówką w dniu 8 lipca 2013 r. Przedmiotowe podwyższenie kapitału SEJ zostało zarejestrowane w dniu 7 sierpnia 2013 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach.

W dniu 11 października 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez JSW S.A. do 1 157 247 nowych akcji imiennych SEJ w wartości nominalnej po 100,00 zł każda akcja, tj. o łącznej wartości nominalnej do 115,7 mln zł i cenie emisyjnej 415,64 zł za każdą akcję, tj. o wartości emisyjnej do 481,0 mln zł, wyemitowanych przez SEJ w ramach kapitału docelowego, w drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego do dnia 30 czerwca 2016 r. W dniu 6 grudnia 2013 r. JSW S.A. podpisała umowę objęcia 198 860 akcji imiennych serii K w spółce SEJ w ramach kapitału docelowego, w wartości emisyjnej 82,7 mln zł. Podwyższony kapitał został pokryty przez JSW S.A. wkładem pieniężnym. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana w dniu 14 stycznia 2014 r. przez Sąd Rejonowy w Gliwicach.

Objęcie akcji spółki PGWiR

W dniu 25 lutego 2013 r. JSW S.A. podpisała umowę objęcia 831 729 akcji serii C w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”) w zamian za wniesiony aport o łącznej wartości godziwej 27,1 mln zł. Przedmiotowe podwyższenie kapitału PGWiR zostało zarejestrowane w dniu 11 czerwca 2013 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach.

W dniu 30 grudnia 2013 r. JSW S.A. podpisała umowę objęcia 831 220 akcji serii D w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PGWiR w zamian za wniesiony aport o łącznej wartości godziwej 28,2 mln zł. Przedmiotowe podwyższenie kapitału PGWiR zostało zarejestrowane w dniu 24 lutego 2014 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach.

Po wniesieniu aportów JSW S.A. posiada 2 891 572 akcji PGWiR, co stanowi 95,77% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

Nabycie udziałów spółki Spedkoks

W dniu 25 października 2013 r. JSW S.A. nabyła od PKP Cargo S.A. 1 094 udziałów spółki ZPiS „Spedkoks” Sp. z o.o. („Spedkoks”) stanowiących 48,99% kapitału tej spółki za łączną cenę 9,5 mln zł. Jednocześnie w dniu 28 października 2013 r. JSW S.A. nabyła od Koksowni Przyjaźń 1 139 udziałów spółki Spedkoks stanowiących 51,01% kapitału tej spółki za łączną cenę 9,8 mln zł. W wyniku tych transakcji JSW S.A. posiada 100% udziałów w spółce Spedkoks.

Nabycie akcji spółki KK Zabrze

W dniach 13-31 grudnia 2013 r. JSW S.A. zawarła umowy z akcjonariuszami spółki KK Zabrze, których przedmiotem jest nabycie przez JSW S.A. 8 607 akcji imiennych serii A spółki KK Zabrze stanowiących 0,13% kapitału, za łączną kwotę 0,3 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2013 r. JSW S.A. posiadała 5 618 607 akcji spółki KK Zabrze stanowiących 85,13% kapitału tej spółki.

Nabycie akcji spółki Koksownia Przyjaźń

W dniu 8 listopada 2013 r. JSW S.A. nabyła od akcjonariusza spółki Koksownia Przyjaźń 550 akcji imiennych serii A stanowiących 0,0007% kapitału tej spółki za kwotę 11 786,50 zł.

Nabycia udziałów/akcji w 2012 r.

W 2012 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego SEJ o 34 216 nowych akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda, które objęła JSW S.A. w zamian za wniesiony aport o łącznej wartości godziwej 3,4 mln zł. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana w dniu 13 kwietnia 2012 r.

W 2012 r. JSW S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym JZR o kwotę 378 500,00 zł, tj. o 757 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. 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.

Na podstawie umowy z dnia 26 kwietnia 2012 r. JSW S.A. nabyła 10 udziałów spółki Koksownia Przyjaźń za kwotę 10 321,80 zł. Po przeprowadzeniu transakcji JSW S.A. posiada 1 626 417 udziałów dających 97,78% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Koksownia Przyjaźń.

8. Pozostałe długoterminowe aktywa

	31.12.2013	31.12.2012
Długoterminowe aktywa finansowe:	274,9	401,7
Lokaty bankowe Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych *	-	18,5
Obligacje korporacyjne	-	144,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych *	274,9	237,3
Udzielone pożyczki	-	1,4
Pozostałe należności niefinansowe	8,4	6,5
Razem pozostałe długoterminowe aktywa	283,3	408,2

* Pozycja ta obejmuje środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego. Zgodnie z postanowieniami ustawy Prawo geologiczne i górnicze (Dz. U. Nr 163, poz. 981 z 2011 r. z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Gospodarki w sprawie zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górniczego, Spółka jest zobligowana do gromadzenia środków pieniężnych na wyodrębnionym rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG), które mogą być wydatkowane wyłącznie na sfinansowanie całkowitej lub częściowej likwidacji zakładu górniczego

Obligacje korporacyjne obejmują obligacje imienne pieniężne wyemitowane przez Spółkę Energetyczną Jastrzębie S.A. („SEJ”) o wartości nominalnej 144,5 mln zł, objęte przez JSW S.A. w 2011 r. Obligacje te były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Termin ich wymagalności przypada na ostatni dzień roboczy 2018 r. W dniu 1 lipca 2013 r. pomiędzy JSW S.A. a SEJ została zawarta umowa potrącenia wzajemnych, wymagalnych wierzytelności stron, mająca na celu ich bezgotówkowe rozliczenie. Strony umowy postanowiły dokonać umownego potrącenia wierzytelności SEJ z tytułu zobowiązania JSW S.A. do wniesienia wkładu pieniężnego w związku z objęciem akcji serii J w kwocie 171,2 mln zł, z wierzytelnością JSW S.A. z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez SEJ, a objętych przez JSW S.A. w łącznej kwocie 158,7 mln zł (wartość nominalna wraz z odsetkami). Pozostała różnica w kwocie 12,5 mln zł została zapłacona przez JSW S.A. gotówką w dniu 8 lipca 2013 r.

Ponadto JSW S.A. w 2012 r. udzieliła pożyczki dla spółki zależnej „Advicom” Sp. z o.o., która została opisana w Nocie 12.

Wszystkie długoterminowe aktywa finansowe wyrażone są w złotych polskich.

Wartość godziwa długoterminowych aktywów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

9. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe po przeliczeniu na PLN:

	31.12.2013	31.12.2012
Forwardy walutowe:		
– EUR	0,9	3,9
– USD	2,6	-
Razem, w tym	3,5	3,9
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	3,5	3,9

Zobowiązania finansowe po przeliczeniu na PLN:

	31.12.2013	31.12.2012
Forwardy walutowe:		
– EUR	0,1	0,1
– USD	-	-
Razem, w tym	0,1	0,1
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	0,1	0,1

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

Wartości nominalne kontraktów wyrażone w poszczególnych walutach przedstawia poniższa tabela:

Kontrakt	Waluta	31.12.2013	31.12.2012
Forward walutowy	EUR	24,8	36,6
jednostki powiązane	kupno	2,0	-
	sprzedaż	0,1	-
jednostki pozostałe	kupno	-	-
	sprzedaż	22,7	36,6
Forward walutowy	USD	9,5	-
jednostki powiązane	kupno	-	-
	sprzedaż	3,1	-
jednostki pozostałe	kupno	-	-
	sprzedaż	6,4	-
Forward walutowy	CZK	-	2,3
jednostki powiązane	kupno	-	-
	sprzedaż	-	-
jednostki pozostałe	kupno	-	-
	sprzedaż	-	2,3

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

10. Zapasy

	31.12.2013	31.12.2012
Materiały	16,0	38,5
Wyroby gotowe	192,6	429,0
Towary	56,3	8,1
Razem	264,9	475,6

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2013	2012
Stan na 1 stycznia	24,5	2,6
Utworzenie odpisu	15,4	24,7
Wykorzystanie odpisu	(35,2)	-
Odwrócenie odpisu	-	(2,8)
Stan na 31 grudnia	4,7	24,5

Utworzenie i odwrócenie kwot odpisu z tytułu utraty wartości zapasów zostało ujęte w pozycji „koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów” w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

W 2013 r. Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów materiałów i towarów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów są dokonywane zgodnie z zasadami określonymi w Nocie 2.2.10.

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe brutto		714,9	789,7
Odpis aktualizujący		(21,7)	(21,3)
Należności handlowe netto		693,2	768,4
Czynne rozliczenia międzyokresowe		5,7	1,3
Przedpłaty		-	0,9
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		114,3	59,5
Pozostałe należności *	24	192,5	175,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem		1 005,7	1 005,2

* W tej pozycji prezentowane są należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych, które na dzień 31 grudnia 2013 r. wynoszą 169,3 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 163,8 mln zł). Okres realizacji tych należności może sięgnąć do kilkunastu lat.

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

Struktura walutowa należności handlowych Spółki po przeliczeniu na PLN przedstawia się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe [PLN]	524,0	587,1
Należności handlowe [EUR]	166,7	180,5
Należności handlowe [USD]	2,5	-
Należności handlowe [CZK]	-	0,8
Należności handlowe razem	693,2	768,4

Terminy spłaty należności handlowych wynoszą w większości przypadków 30 dni. Należności główne przeterminowane powyżej 180 dni obejmuje się odpisem aktualizującym do wysokości nie objętej zabezpieczeniem. Odpisem aktualizującym obejmuje się należności odsetkowe przeterminowane powyżej 90 dni. Zasady tworzenia odpisów aktualizujących należności opisane zostały w Nocie 2.2.12.

Spółka dokonuje systematycznej miesięcznej analizy przeterminowania należności dla poszczególnych kontrahentów. W przypadku przekroczenia okresów przeterminowania tworzony jest automatycznie odpis aktualizujący dla danego kontrahenta. Dodatkowo w przypadku powzięcia informacji o zagrożeniu upadłością lub niewypłacalnością danego kontrahenta, Spółka tworzy odpis aktualizujący niezależnie od terminów wymagalności. W 2013 r. JSW S.A. dokonała wyłącznie odpisów aktualizujących z tytułu przeterminowania należności handlowych powyżej ustalonych terminów.

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

	31.12.2013	31.12.2012
Do 1 miesiąca	20,3	43,8
Od 1 do 3 miesięcy	0,2	0,4
Od 3 do 6 miesięcy	-	0,1
Od 6 do 12 miesięcy	-	-
Powyżej 12 miesięcy	-	-
Razem	20,5	44,3

Strukturę wiekową należności handlowych, dla których upłynął termin płatności i które utraciły wartość, przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2013	31.12.2012
Do 1 miesiąca	-	-
Od 1 do 3 miesięcy	0,2	0,1
Od 3 do 6 miesięcy	0,5	0,3
Od 6 do 12 miesięcy	0,6	2,1
Powyżej 12 miesięcy	19,6	18,0
Razem	20,9	20,5

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowe przedstawia poniższa tabela:

	2013	2012
Stan na 1 stycznia	21,3	22,1
Utworzenie odpisu	3,2	3,5
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	(1,3)	(0,7)
Odwroćenie kwot niewykorzystanych	(1,5)	(3,6)
Stan na 31 grudnia	21,7	21,3

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności prezentowane jest w kosztach administracyjnych w zakresie należności głównych oraz w pozostałych kosztach/przychodach w zakresie odsetek za nieterminową płatność.

12. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2013	31.12.2012
Lokaty bankowe	-	935,5
Obligacje korporacyjne	-	10,0
Udzielone pożyczki	1,5	1,8
Pozostałe	-	0,1
Razem inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1,5	947,4

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

Obligacje korporacyjne w 2012 r. obejmują obligacje imienne pieniężne wyemitowane przez spółkę zależną SEJ o wartości nominalnej 10,0 mln zł, z terminem wykupu na dzień 27 grudnia 2013 r. Obligacje te były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. W dniu 1 lipca 2013 r. nastąpiło umowne potrącenie wzajemnych wierzytelności stron i ich całkowite rozliczenie, co zostało opisane w Nocie 8.

Ponadto JSW S.A. w 2012 r. udzieliła pożyczki dla spółki zależnej „Advicom” Sp. z o.o., której wartość na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 1,5 mln zł i jest to pożyczka krótkoterminowa (na dzień 31 grudnia 2012 r.: część krótkoterminowa 1,8 mln zł, część długoterminowa 1,4 mln zł), z terminem spłaty na dzień 31 października 2014 r. Pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej opartej na stopie referencyjnej WIBOR 3M.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	653,3	161,0
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 230,4	1 084,6
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń cash poolingu	4,0	-
Razem	1 887,7	1 245,6
w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	14,1	14,2

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień 31 grudnia 2013 r.: 14,1 mln zł (31 grudnia 2012 r.: 14,2 mln zł) i obejmuje głównie wadia oraz zabezpieczenia należytego wykonania umowy.

Uzgodnienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		1 887,7	1 245,6
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling	19	(224,3)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		1 663,4	1 245,6

Salda z tytułu rozliczeń cash pooling (Nota 19), ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie, są wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w wartości netto, jako „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

14. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	119 208	596,0	664,9	1 260,9
Stan na 31 grudnia 2012 r.	117 412	587,0	664,9	1 251,9
Stan na 31 grudnia 2013 r.	117 412	587,0	664,9	1 251,9

W dniu 17 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło 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 nastąpiło 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitał zakładowy JSW S.A. wynosił 587 057 980 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez JSW S.A. akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. składa się z następujących serii akcji:

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu JSW S.A. przedstawia się następująco :

Akcjonariusz	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	64 775 542	64 775 542	55,16%	55,16%
Pozostali akcjonariusze	52 636 054	52 636 054	44,84%	44,84%
Razem	117 411 596	117 411 596	100,00%	100,00%

JSW S.A. nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 r. ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Informacje zawarte w powyższym zestawieniu zostały przekazane Raportem bieżącym nr 40/2012 w dniu 30 listopada 2012 r. sporządzonym na podstawie zawiadomienia otrzymanego od Skarbu Państwa. Zgodnie z Raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 3 lutego 2014 r. jedynym akcjonariuszem posiadającym 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 stycznia 2014 r. był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 413 347, co stanowiło 54,86% udziału w głosach ogółem.

15. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane obejmują następujące kwoty:

	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał rezerwowy na rozwój Spółki	1 132,4	1 193,9
Kapitał zapasowy pozostały	4 180,5	2 853,2
Pozostałe zyski zatrzymane	21,6	1 570,6
Razem zyski zatrzymane	5 334,5	5 617,7

16. Odroczonego podatek dochodowy

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości przedstawionymi w Nocie 2.2.17. Spółka dokonała kompensaty aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	453,8	450,3
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	120,3	104,2
Razem	574,1	554,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	419,6	398,9
– przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	19,1	12,7
Razem	438,7	411,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	135,4	142,9

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się następująco:

	2013	2012
Stan na 1 stycznia	142,9	123,5
Obciążenie zysku netto	(6,5)	(24,2)
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	(1,0)	43,6
Stan na 31 grudnia	135,4	142,9

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rezerwy	Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia	Strata podatkowa	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	358,4	63,2	14,6	-	21,3	457,5
(Obciążenie)/uznanie zysku netto	14,1	18,8	2,5	-	18,0	53,4
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	43,6	-	-	-	-	43,6
Stan na 31 grudnia 2012 r.	416,1	82,0	17,1	-	39,3	554,5
(Obciążenie)/uznanie zysku netto	3,4	(10,7)	(0,1)	34,1	(6,1)	20,6
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	(1,0)	-	-	-	-	(1,0)
Stan na 31 grudnia 2013 r.	418,5	71,3	17,0	34,1	33,2	574,1

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość wyrobisk ruchomych	Wycena pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 r.	129,1	176,2	28,7	334,0
Obciążenie zysku netto	33,6	25,7	18,3	77,6
Stan na 31 grudnia 2012 r.	162,7	201,9	47,0	411,6
Obciążenie zysku netto	18,7	6,8	1,6	27,1
Stan na 31 grudnia 2013 r.	181,4	208,7	48,6	438,7

Strata podatkowa za 2013 rok zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych będzie rozliczona w ciągu 5 lat.

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	176,5	179,3
– nagród jubileuszowych	202,1	213,9
– rent wyrównawczych	223,4	221,8
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	1 363,1	1 358,8
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	146,2	150,2
– pozostałych świadczeń dla pracowników	76,3	66,4
Razem	2 187,6	2 190,4
w tym:		
– część długoterminowa	1 926,8	1 943,0
– część krótkoterminowa	260,8	247,4

	2013	2012
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w zysku przed opodatkowaniem z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	15,5	14,9
– nagród jubileuszowych	29,3	87,9
– rent wyrównawczych	8,9	9,6
– węgla deputatowego dla emerytów i rencistów	75,1	81,9
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	8,8	10,2
– pozostałych świadczeń dla pracowników	10,6	20,6
Razem	148,2	225,1

	2013	2012
Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w innych całkowitych dochodach z tytułu:		
– odpraw emerytalnych i rentowych	(3,6)	33,3
– rent wyrównawczych	11,5	47,5
– węgla deputatowego dla emerytów i rencistów	(6,5)	138,1
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	(6,9)	10,7
Razem	(5,5)	229,6

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	2013	2012
Stan na 1 stycznia	2 190,4	1 883,6
Koszty bieżącego zatrudnienia	53,5	56,6
Koszty odsetek	94,0	102,4
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w zysku przed opodatkowaniem	0,7	66,1
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach:	(5,5)	229,6
- wynikające ze zmian założeń finansowych	(0,1)	257,0
- wynikające ze zmian założeń demograficznych	14,0	(2,6)
- wynikające z pozostałych zmian (założeń)	(19,4)	(24,8)
Razem ujęte w całkowitych dochodach	142,7	454,7
Wyplacone świadczenia	(145,5)	(147,9)
Stan na 31 grudnia	2 187,6	2 190,4

Łączna kwota kosztów świadczeń pracowniczych ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	2013	2012
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	35,6	95,4
Koszty sprzedaży	0,2	0,6
Koszty administracyjne	18,4	26,7
Koszty finansowe	94,0	102,4
Razem ujęte w zysku przed opodatkowaniem	148,2	225,1
Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach	(5,5)	229,6
Razem ujęte w całkowitych dochodach	142,7	454,7

Główne założenia aktuarialne

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze:

	2013	2012
Stopa dyskonta	4,5%	4,5%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe oraz renty wyrównawcze	2,5%	2,6%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na deputat węglowy	2,7%	2,7%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	4,4%	4,5%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczey	2,05%	2,46%

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

Analiza wrażliwości

Na dzień 31 grudnia 2013 r. została przeprowadzona analiza wrażliwości wyników wyceny aktuarialnej na zmianę założeń przyjętych do wyceny w zakresie stopy dyskonta oraz planowanych zmian podstaw wymiaru świadczeń na wysokość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Analiza wrażliwości dla stopy dyskonta w przedziale +/-0,5 p.p.:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Wartość księgowa rezerwy przy stopie dyskonta 4,5%	Wartość rezerwy przy stopie dyskonta 4%	Wartość rezerwy przy stopie dyskonta 5%
– odpraw emerytalnych i rentowych	176,5	180,6	172,5
– nagród jubileuszowych	202,1	207,9	196,6
– rent wyrównawczych	223,4	235,4	212,3
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	1 363,1	1 447,0	1 286,6
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	146,2	155,8	137,6
Razem	2 111,3	2 226,7	2 005,6
Zmiana w stosunku do wartości księgowej		115,4	(105,7)

Obniżenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby wzrost rezerwy na świadczenia pracownicze o 115,4 mln zł. Natomiast wzrost stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego i zastosowanie stopy 5% spowodowałby spadek rezerwy o 105,7 mln zł.

Analiza wrażliwości dla przewidywanych zmian podstaw wymiaru świadczeń w przedziale +/-0,5 p.p.:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Wartość księgowa rezerwy	Wartość rezerwy przy zmianie podstawy o -0,5 p.p.	Wartość rezerwy przy zmianie podstawy o 0,5 p.p.
– odpraw emerytalnych i rentowych	176,5	171,9	181,3
– nagród jubileuszowych	202,1	195,9	208,5
– rent wyrównawczych	223,4	210,1	237,8
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	1 363,1	1 285,2	1 447,8
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	146,2	136,8	156,6
Razem	2 111,3	1 999,9	2 232,0
Zmiana w stosunku do wartości księgowej		(111,4)	120,7

Obniżenie podstaw wymiaru świadczeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałoby spadek rezerwy na świadczenia pracownicze o 111,4 mln zł. Natomiast wzrost podstaw wymiaru świadczeń o 0,5 punktu procentowego spowodowałby wzrost rezerwy o 120,7 mln zł.

W powyższej analizie wrażliwości wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń została obliczona metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych, czyli taką samą jak zastosowano przy obliczeniu zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujętego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Okres zapadalności zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Średni okres zapadalności zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 9,25 roku (na 31 grudnia 2012 r.: 9,55 roku).

Poniżej zaprezentowano wyniki wyceny aktuarialnej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2013 r. w podziale na okresy zapadalności:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Okres wypłaty				
	2014	2015	2016	2017	2018
– odpraw emerytalnych i rentowych	68,6	14,3	14,1	11,9	9,4
– nagród jubileuszowych	35,1	22,7	21,1	17,3	14,6
– rent wyrównawczych	14,8	14,3	13,3	12,6	11,7
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	70,7	68,9	66,2	63,6	60,8
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	6,5	6,5	6,5	6,6	6,4
Razem	195,7	126,7	121,2	112,0	102,9

Poniżej zaprezentowano wyniki wyceny aktuarialnej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2012 r. w podziale na okresy zapadalności:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu:	Okres wypłaty				
	2013	2014	2015	2016	2017
– odpraw emerytalnych i rentowych	64,5	14,8	13,8	12,8	11,6
– nagród jubileuszowych	36,4	26,1	21,4	20,1	16,8
– rent wyrównawczych	17,7	16,9	15,1	13,7	12,4
– węgla deputatowego emerytów i rencistów	69,7	70,4	71,3	72,1	72,7
– odpisów na ZFŚS dla emerytów i rencistów	6,6	6,9	7,2	7,6	7,9
Razem	194,9	135,1	128,8	126,3	121,4

18. 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	-	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
2012 r.						
Utworzenie dodatkowych rezerw	66,0	95,1	86,7	-	6,8	254,6
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(34,0)	-	-	(2,4)	(36,4)
Koszty odsetkowe	13,2	-	10,9	2,1	-	26,2
Wykorzystanie rezerw	(29,4)	(85,4)	-	-	(1,4)	(116,2)
Stan na 31 grudnia 2012 r.						
Długoterminowe	-	148,1	339,8	13,2	-	501,1
Krótkoterminowe	84,1	96,1	-	12,3	11,4	203,9
	84,1	244,2	339,8	25,5	11,4	705,0
2013 r.						
Utworzenie dodatkowych rezerw	32,2	73,7	-	-	10,3	116,2
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(15,8)	(16,5)	(18,6)	(12,1)	(3,3)	(66,3)
Koszty odsetkowe	0,2	-	15,3	0,9	0,8	17,2
Reklasyfikacja rezerw		(8,0)	-	8,0	-	-
Wykorzystanie rezerw	(28,5)	(78,6)	(4,4)	-	(2,0)	(113,5)
Stan na 31 grudnia 2013 r.						
Długoterminowe	-	147,1	332,1	8,3	-	487,5
Krótkoterminowe	72,2	67,7	-	14,0	17,2	171,1
	72,2	214,8	332,1	22,3	17,2	658,6

Podatek od nieruchomości

Rezerwa na podatek od nieruchomości ujęta na dzień 31 grudnia 2013 r. w wysokości 71,4 mln zł jest aktualizowana na bieżąco i dotyczy możliwości opodatkowania niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych, co zostało szerzej opisane w Nocie 24. Pozostała rezerwa na podatek od nieruchomości w wysokości 0,8 mln zł dotyczy kwestii opodatkowania infrastruktury kolejowej, co do których toczą się spory z organami administracji publicznej.

Szkody górnicze

Spółka w ramach przyjętej polityki tworzy w wartości bieżącej rezerwy na przyszłe zobowiązania, rozpoznaje i ujmuje rezerwy na szkody górnicze będące skutkiem działalności eksploatacyjnej zakładów górniczych, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych bądź będących przedmiotem rozpatrywania przez sądy udokumentowanych roszczeń z tego tytułu lub w wysokości nakładów przewidzianych na zabezpieczenie terenu przed skutkami działalności górniczej. Zasady ujmowania rezerw na likwidację szkód górniczych zostały opisane w Nocie 2.2.19. Wartość rezerwy na szkody górnicze na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 214,8 mln zł.

Likwidacja zakładu górniczego

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego w oparciu o obowiązki wynikające z istniejących przepisów prawa. Wartość rezerwy na likwidację zakładu górniczego na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 332,1 mln zł. Wysokość

kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest na podstawie założeń odnośnie okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji, długoterminowych stóp dyskontowych oraz przewidywanych nominalnych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych, które są określane przez służby wewnętrzne. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerwy. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu rezerwy zostały opisane w Nocie 3. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonała aktualizacji wartości rezerwy stosując stopę dyskonta, taką jak w modelu dla wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (Nota 17), która jest zbliżona do stopy rentowności obligacji o długim horyzoncie czasowym, a także stosując przewidywaną stopę inflacji oraz zaktualizowaną wartość przewidywanych kosztów likwidacji poszczególnych zakładów górniczych pomniejszoną o wykorzystanie rezerwy. W 2013 r. zmiana wartości rezerwy na likwidację zakładów górniczych w kwocie 10,3 mln zł została zgodnie z KIMSF 1 odniesiona na rzeczowe aktywa trwałe (Nota 4).

Oплата ekologiczna i ochrona środowiska

Rezerwy na opłatę ekologiczną oraz ochronę środowiska obejmują rezerwę na opłaty za składowanie odpadów, która na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 9,9 mln zł (31 grudnia 2012 r.: 21,4 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. W 2013 r. w związku z przedawnieniem zobowiązania Spółka rozwiązała rezerwę w wysokości 12,1 mln zł. Pozostała część rezerwy zostanie rozwiązana w 2014 r. w związku z przedawnieniem zobowiązania.

19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe		940,9	748,1
Rozliczenia międzyokresowe bierne		2,5	2,8
Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:		462,5	252,0
– zobowiązania inwestycyjne		216,4	220,3
– zobowiązania inne		21,8	31,7
– środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling	13	224,3	-
Razem		1 405,9	1 002,9
Zobowiązania niefinansowe			
Przychody przyszłych okresów		82,0	83,7
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:		692,7	616,6
– zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	24	432,8	369,9
– zaliczki z tytułu dostaw		3,0	1,1
– wynagrodzenia		212,3	207,6
– pozostałe		44,6	38,0
Razem		774,7	700,3
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, w tym		2 180,6	1 703,2
Długoterminowe		97,0	99,4
Krótkoterminowe		2 083,6	1 603,8

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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

Spółka posiada dotacje, w ramach których zobowiązana jest do wykorzystania otrzymanych środków wyłącznie na realizację zadań wskazanych w umowach tych dotacji oraz do spełnienia określonych w umowach warunków. W ciągu 2013 i 2012 roku warunki te były spełnione.

20. Przyszłe zobowiązania umowne oraz zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Przyszłe zobowiązania umowne

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

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	721,1	659,7
Pozostałe	32,9	62,4
Razem	754,0	722,1

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

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień 31 grudnia 2012 r. nieodwoływalne umowy leasingu operacyjnego.

Spółka użytkuje rzeczowe aktywa trwałe, w tym m.in.: kombajny ścianowe, chodnikowe, maszyny górnicze, na podstawie umów leasingu operacyjnego (najem, dzierżawa). Okresy leasingu wynoszą od 1 do 5 lat, o okresie wypowiedzenia 1 miesiąca. Koszt opłat leasingowych w leasingu operacyjnym (umowach najmu, dzierżawy itp.) ujęty w wyniku finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 88,2 mln zł (na 31 grudnia 2012 r.: 84,2 mln zł).

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

	31.12.2013	31.12.2012
Do 1 roku	7,4	7,0

Do leasingu operacyjnego Spółka zalicza również nabyte nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów. Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. wynoszą 2,3 mln zł (na 31 grudnia 2012 r.: 2,3 mln zł).

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów:

	31.12.2013	31.12.2012
Do 1 roku	2,3	2,3
Od 1 roku do 5 lat	9,1	11,4
Powyżej 5 lat	73,5	72,7

Zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

21. Przychody ze sprzedaży

	2013	2012
Sprzedaż węgla	5 899,6	6 763,3
Sprzedaż koksu	2 809,5	1 658,1
Sprzedaż węglopochodnych	360,2	215,5
Pozostała działalność	86,5	100,2
Razem przychody ze sprzedaży	9 155,8	8 737,1

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wyniosły 3 616,8 mln zł, co stanowi 39,5% całości przychodów ze sprzedaży (w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.: 2 328,1 mln zł – 26,6%). Informacje dotyczące obszarów geograficznych przychodów ze sprzedaży zaprezentowano w Nocie 28.

22. Koszty według rodzaju

	2013	2012
Amortyzacja	921,8	806,0
Zużycie materiałów i energii, w tym:	987,2	1 020,7
- zużycie materiałów	626,5	649,2
- zużycie energii	360,7	371,5
Usługi obce	1 520,5	1 383,5
Świadczenia na rzecz pracowników	2 895,9	2 978,4
Podatki i opłaty	117,8	145,0
Pozostałe koszty rodzajowe	37,3	42,5
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	3 001,0	1 854,5
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	2 977,4	1 795,7
Razem koszty rodzajowe	9 481,5	8 230,6
Koszty sprzedaży	(401,8)	(259,7)
Koszty administracyjne	(443,6)	(509,1)
Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	-	* (36,6)
Wartość świadczeń i rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchomych	(553,7)	(565,0)
Zmiana stanu produktów	236,4	(171,6)
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	8 318,8	6 688,6

* W 2012 r. różnicę w kwocie 11,9 mln zł pomiędzy kwotą 48,5 mln zł ujętą w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w pozycji „Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych”, a kwotą 36,6 mln zł zaprezentowaną powyżej, stanowią naliczone memoriałowo odsetki od zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości.

23. Pozostałe przychody

	Nota	2013	2012
Odsetki		45,5	24,6
Dywidendy		11,5	54,2
Ujęte należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości brutto	24	6,9	-
Otrzymane odszkodowania, kary		2,8	7,5
Dotacje (odpisane w wysokości amortyzacji)		2,5	2,1
Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	6	0,7	-
Przedawnione zobowiązania		14,9	3,5
Rozwiązanie rezerw na odsetki		20,5	-
Pozostałe		12,4	5,5
Razem pozostałe przychody		117,7	97,4

24. Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych

Poniższa tabela przedstawia pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, w których rozpoznane są aktywa lub roszczenia z tytułu spornego podatku od nieruchomości.

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Wartość oszacowanego roszczenia gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości wg najlepszego osądu Spółki, mającego odzwierciedlenie w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:		177,7	147,6
Rezerwa na podatek od nieruchomości, w tym:	18	72,2	84,1
rezerwa z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych		71,4	83,4
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków, w tym:	19	432,8	369,9
zobowiązania z tytułu spornego podatku od nieruchomości w wysokości otrzymanych decyzji podatkowych		106,3	64,2
Aktywa z tytułu spornego podatku od nieruchomości, ujęte w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:		169,3	163,8
Pozostałe należności, w tym:	11	192,5	175,1
należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości brutto		211,7	204,8
odpis aktualizujący należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości		(42,4)	(41,0)
należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości netto		169,3	163,8
Pozostałe pozycje, w których rozpoznane są kwoty z tytułu spornego podatku od nieruchomości:		14,6	14,6
Aktywa warunkowe, w tym:	35	14,6	14,6
aktywa warunkowe z tytułu spornego podatku od nieruchomości		14,6	14,6

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

JSW S.A. począwszy od 2008 r. stała się stroną postępowań sądowoadministracyjnych w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych. W związku z powyższym Spółka tworzyła rezerwę na podatek od nieruchomości, a w przypadku wydanych przez organ podatkowy decyzji administracyjnych rozpoznawane było zobowiązanie. Po uregulowaniu zobowiązań Spółka traktowała zapłacone kwoty jako aktywa warunkowe. Przebieg toczących się w tym zakresie postępowań sądowoadministracyjnych został szczegółowo opisany w Nocie 36 niniejszego sprawozdania finansowego oraz w punkcie 5.6. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

W 2011 r. Trybunał Konstytucyjny 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. W konsekwencji Spółka rozwiązała w 2011 r. część rezerw na podziemne wyrobiska górnicze w kwocie netto 195,8 mln zł oraz ujęła należność z tytułu nadpłaconego spornego podatku od nieruchomości w kwocie netto 163,9 mln zł. Biorąc pod uwagę wyrok Trybunału Konstytucyjnego oraz przebieg postępowań administracyjnych w tej sprawie Spółka w 2012 r. dokonała ponownego szacunku rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości oraz oceny ściągальności należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości, uaktualniając poziom utworzonych rezerw na toczące długotrwałe postępowania z tytułu spornego podatku od nieruchomości o kwotę 48,5 mln zł. Spółka stosując przyjętą metodologię szacunku rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości oraz oceny ściągальności należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości, zaktualizowała w 2013 r. poziom utworzonych rezerw na toczące długotrwałe postępowania z tytułu spornego podatku od nieruchomości o kwotę 37,3 mln zł.

Poniższa tabela prezentuje wpływ spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych na zysk przed opodatkowaniem:

	Nota	2013	2012
Wpływ na wynik finansowy z tytułu rozliczenia spornego podatku od nieruchomości wraz z odsetkami		(37,3)	(30,7)
(Koszty)/przychody związane ze spornym podatkiem od nieruchomości ujętym w księgach danego roku obrotowego poniesionych w latach ubiegłych lub zaktualizowanych w danym roku, w tym:		-	(48,5)
- zwiększenie wartości rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości na skutek jej rekalkulacji wraz z odsetkami		-	(48,5)
Ujęte należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości w związku z zapłatą decyzji podatkowych kwestionowanych przez Spółkę na drodze postępowań sądowoadministracyjnych, w tym:		5,5	-
- zwiększenie należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości brutto	23	6,9	-
- zwiększenie odpisu aktualizującego należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości	25	(1,4)	-
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem		(31,8)	(79,2)

25. Pozostałe koszty

	Nota	2013	2012
Odsetki		22,4	45,6
Dzierżawy		-	4,2
Opłaty egzekucyjne i kary		3,0	2,9
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	4, 6	3,9	9,3
Darowizny		1,8	2,3
Odpis aktualizujący należności z tytułu spornego podatku od nieruchomości	24	1,4	-
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	6	1,1	-
Pozostałe		8,2	1,8
Razem pozostałe koszty		41,8	66,1

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

26. Pozostałe zyski netto

	2013	2012
Zyski/(straty) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	15,7	0,6
Różnice kursowe	5,3	18,7
Zyski/(straty) na pochodnych instrumentach finansowych	7,3	-
Pozostałe	0,4	-
Razem pozostałe zyski netto	28,7	19,3

27. Przychody i koszty finansowe

	2013	2012
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	35,8	105,9
Inne	-	0,1
Razem przychody finansowe	35,8	106,0
Koszty odsetek:	114,4	116,4
– rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	111,2	116,4
– odsetki z tytułu rozliczeń cash pooling	3,2	-
Inne	1,9	0,4
Razem koszty finansowe	116,3	116,8
Koszty finansowe netto	80,5	10,8

28. Segmenty operacyjne

Organem podejmującym kluczowe decyzje w Spółce jest Zarząd JSW S.A. Miarą wyniku finansowego poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki analizowaną przez Zarząd jest zysk/strata operacyjny/a segmentu ustalony/a według zasad MSSF.

Informacje o segmentach dla celów sprawozdawczych:

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Razem
Za okres zakończony 31 grudnia 2012 r.				
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	6 763,3	1 873,6	100,2	8 737,1
Zysk brutto ze sprzedaży segmentu	1 965,9	77,9	4,7	2 048,5
Zysk operacyjny segmentu	1 265,8	11,4	4,6	1 281,8
Amortyzacja	(806,0)	-	-	(806,0)
Inne istotne pozycje niepieniężne:				
- Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	(48,5)	-	-	(48,5)
- Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	(9,3)	-	-	(9,3)
Aktywa segmentu razem, w tym	8 476,6	174,9	10,1	8 661,6
Zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego)	1 564,9	-	-	1 564,9

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

	Węgiel	Koks	Pozostałe segmenty	Razem
Za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.				
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	5 899,6	3 169,7	86,5	9 155,8
Zysk brutto ze sprzedaży segmentu	636,7	192,2	8,1	837,0
Zysk operacyjny segmentu	69,5	19,1	7,6	96,2
Amortyzacja	(921,8)	-	-	(921,8)
Inne istotne pozycje niepieniężne:				
- Aktualizacja rezerwy na sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	(37,3)	-	-	(37,3)
- Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	(3,9)	-	-	(3,9)
Aktywa segmentu razem, w tym	9 265,5	219,0	10,8	9 495,3
Zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego)	1 381,3	-	-	1 381,3

Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w wyniku finansowym.

W wyniku finansowym poszczególnych segmentów nie są zawarte przychody i koszty finansowe.

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

	2013	2012
Zysk operacyjny	96,2	1 281,8
Przychody finansowe	35,8	106,0
Koszty finansowe	(116,3)	(116,8)
Zysk przed opodatkowaniem	15,7	1 271,0

Aktywa segmentów

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

Aktywa Spółki znajdują się na terenie Polski.

Poniżej przedstawione jest uzgodnienie aktywów segmentów z aktywami ogółem:

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa segmentów	9 495,3	8 661,6
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	2 577,8	2 249,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135,4	142,9
Pozostałe długoterminowe aktywa	283,3	408,2
Nadpłacony podatek dochodowy	21,5	-
Pochodne instrumenty finansowe	3,5	3,9
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1,5	947,4
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	12 518,3	12 413,0

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został zaprezentowany według siedziby kraju kontrahenta, który dokonuje zakupu:

	Nota	2013	2012
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:			
Węgiel		4 996,6	5 927,0
Koks		455,9	381,8
Pozostałe segmenty		86,5	100,2
Razem sprzedaż na terenie Polski		5 539,0	6 409,0
Sprzedaż poza Polskę, w tym:			
Kraje Unii Europejskiej, w tym:		3 280,7	2 281,9
Węgiel		899,2	836,3
Koks		2 381,5	1 445,6
Kraje europejskie poza Unią Europejską, w tym:		82,7	46,2
Węgiel		3,8	-
Koks		78,9	46,2
Pozostałe kraje, w tym:		253,4	-
Węgiel		-	-
Koks		253,4	-
Razem sprzedaż poza Polskę, w tym:		3 616,8	2 328,1
Węgiel		903,0	836,3
Koks		2 713,8	1 491,8
Razem przychody ze sprzedaży	21	9 155,8	8 737,1

Informacje dotyczące głównych klientów

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. przychody z tytułu sprzedaży do dwóch odbiorców przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 1 895,1 mln zł, natomiast do drugiego 1 591,3 mln zł. Przychody ze sprzedaży do tych odbiorców zostały ujęte w segmencie Węgiel oraz w segmencie Koks. Odbiorcami tymi byli: kontrahent zewnętrzny oraz spółka zależna od JSW S.A.

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. przychody z tytułu sprzedaży do dwóch odbiorców przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 2 581,0 mln zł, natomiast do drugiego 1 874,5 mln zł. Przychody ze sprzedaży do tych odbiorców zostały ujęte w segmencie Węgiel oraz w segmencie Koks. Odbiorcami tymi byli: kontrahent zewnętrzny oraz spółka zależna od JSW S.A.

29. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku netto:

	2013	2012
Podatek bieżący	1,1	250,9
– bieżące obciążenie podatkowe	-	251,0
– korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	1,1	(0,1)
Podatek odroczony	6,5	24,2
Razem podatek dochodowy ujęty w zysku netto	7,6	275,1

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:

	2013	2012
Podatek odroczony	1,0	(43,6)
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	1,0	(43,6)

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

	2013	2012
Zysk przed opodatkowaniem	15,7	1 271,0
Podatek wyliczony według stawki 19%	3,0	241,5
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami wg przepisów podatkowych	(7,0)	(10,8)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów wg przepisów podatkowych, w tym:	10,5	44,5
– wypłata z zysku dla pracowników	-	24,7
– pozostałe	10,5	19,8
Korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	1,1	(0,1)
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego	7,6	275,1

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

Efektywna stopa podatkowa jest stosunkiem podatku wykazanego w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów do osiągniętego zysku przed opodatkowaniem. Stopa podatkowa za 2013 rok uległa zwiększeniu w porównaniu z 2012 rokiem (odpowiednio: 48,41% i 21,64%). W koszty okresu zostały odniesione odsetki budżetowe naliczone od podatku od nieruchomości w wysokości 21,0 mln, oraz odpis na PFRON, które to koszty nie są kosztem podatkowym (tzw. trwała różnica). Równocześnie spadający zysk przed opodatkowaniem (w 2013 r.: 15,7 mln zł, w 2012 r.: 1 271,0 mln), spowodował iż podstawa opodatkowania jest wyższa niż zysk przed opodatkowaniem. W konsekwencji efektywna stopa podatkowa jest wyższa niż ustawowe 19% CIT.

Efektywna stopa podatkowa w 2012 r. wyniosła 21,64% i była wypadkową uwzględnienia w całkowitych dochodach wypłaty z zysku dla pracowników JSW S.A. 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 w wysokości 130,0 mln zł. Dnia 18 września 2012 r. otrzymano negatywną interpretację indywidualną, którą Spółka 4 grudnia 2012 r. zaskarżyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach. Dnia 15 maja 2013 r. WSA w Gliwicach wydał wyrok oddalający skargę Spółki JSW S.A. Dnia 8 sierpnia 2013 r. Spółka złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku WSA w Gliwicach. W podobnym stanie prawnym niektóre spółki z Grupy uzyskały pozytywne interpretacje indywidualne.

30. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję

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

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. JSW S.A. nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. W związku z powyższym rozwodniony zysk na akcję równy jest podstawowemu zyskowi na akcję JSW S.A.

	2013	2012
Zysk netto	8,1	995,9
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	117 411 596	117 980 923
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	0,07	8,44

31. 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.

	2013	2012
Dywidendy	295,8	631,7
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (szt.)	117 411 596	117 411 596
Dywidenda na akcję (w złotych na jedną akcję)	2,52	5,38

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia JSW S.A. z dnia 28 maja 2013 r. w sprawie podziału zysku netto JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r., na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki dominującej przeznaczono kwotę 295,8 mln zł, co stanowi 2,52 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na dzień 31 lipca 2013 r., a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 20 sierpnia 2013 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.

Zgodnie z rekomendacją zawartą w prospekcie emisyjnym JSW S.A. z 2011 r. (str. 59) Zarząd JSW S.A. w 2014 r. powinien zaproponować Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. wypłatę dywidendy na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto za 2013 r.

Mając na uwadze:

- potencjalne nabycie w 2014 roku kluczowych aktywów górniczych (nabycie przez JSW S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kompania Węglowa S.A. obejmującej kopalnię Knurów-Szczygłowice),
- realizowany program inwestycyjny,

Zarząd Spółki nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. wypłaty dywidendy za rok 2013.

32. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Nota	2013	2012
Zysk przed opodatkowaniem		15,7	1 271,0
Amortyzacja	22	921,8	806,0
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26	(15,7)	(0,6)
Odsetki i udziały w zyskach		(93,2)	(177,0)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		2,7	77,2
Zmiana stanu rezerw		(36,1)	28,9
Zmiana stanu zapasów	10	210,7	(178,5)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		1,3	15,3
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		265,2	229,3
Pozostałe przepływy		(2,0)	12,7
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		1 270,4	2 084,3

Uzgodnienie zmiany stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	2013	2012
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	17	(2,8)	306,8
Zyski/(straty) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	17	5,5	(229,6)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		2,7	77,2

Uzgodnienie zmiany stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Nota	2013	2012
Bilansowa zmiana stanu rezerw	18	(46,4)	128,2
Zmiana wartości rezerwy na likwidację zakładu górniczego		10,3	(99,3)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(36,1)	28,9

33. Instrumenty finansowe

33.1. Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	
Na dzień 31 grudnia 2012 r.					
Udziały i akcje nienotowane na giełdzie		-	0,1	-	0,1
Obligacje korporacyjne	8,12	-	-	154,5	154,5
Należności handlowe	11	-	-	768,4	768,4
Udzielone pożyczki	8,12	-	-	3,2	3,2
Lokaty bankowe	8,12	-	-	954,0	954,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	8,13	-	-	1 482,9	1 482,9
Pochodne instrumenty finansowe	9	3,9	-	-	3,9
Razem		3,9	0,1	3 363,0	3 367,0
Na dzień 31 grudnia 2013 r.					
Udziały i akcje nienotowane na giełdzie		-	0,1	-	0,1
Należności handlowe	11	-	-	693,2	693,2
Udzielone pożyczki	12	-	-	1,5	1,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *	8,13	-	-	2 162,6	2 162,6
Pochodne instrumenty finansowe	9	3,5	-	-	3,5
Razem		3,5	0,1	2 857,3	2 860,9

* Pozycja obejmuje również środki zgromadzone w celu finansowania likwidacji zakładu górniczego, które zostały opisane w Nocie 8

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

Zobowiązania finansowe:

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych		Razem
		Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Na dzień 31 grudnia 2012 r.				
Pochodne instrumenty finansowe	9	0,1	-	0,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	19	-	1 002,9	1 002,9
Razem		0,1	1 002,9	1 003,0
Na dzień 31 grudnia 2013 r.				
Pochodne instrumenty finansowe	9	0,1	-	0,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	19	-	1 405,9	1 405,9
Razem		0,1	1 405,9	1 406,0

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

33.2. Hierarchia wartości godziwej

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

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

W Spółce na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. jedynymi instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe. Data zapadalności tych instrumentów przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy. Pod względem procedur wyceny kwalifikują się one do poziomu 2 w powyższej hierarchii.

Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane według wartości godziwej:

	31.12.2013 Poziom 2	31.12.2012 Poziom 2
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe	3,5	3,9
Zobowiązania finansowe – pochodne instrumenty finansowe	0,1	0,1

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

Wartość godziwa walutowych transakcji FX Forward ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji Fx Swap.

33.3. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Za okres zakończony 31 grudnia 2012 r.						
Dywidendy i udziały w zyskach ujęte w:		-	0,1	-	-	0,1
pozostałych przychodach		-	0,1	-	-	0,1
Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	130,4	(26,3)	104,1
pozostałych przychodach		-	-	24,5	3,5	28,0
pozostałych kosztach		-	-	-	(29,8)	(29,8)
przychodach finansowych	27	-	-	105,9	-	105,9

SPRAWOZDANIE FINANSOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Nota	Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		25,3	-	(6,6)	-	18,7
pozostałe zyski/ (straty) netto	26	25,3	-	(6,6)	-	18,7
Odwrocenie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	(0,7)	-	(0,7)
kosztach rodzajowych		-	-	(0,3)	-	(0,3)
pozostałych przychodach		-	-	0,5	-	0,5
pozostałych kosztach		-	-	(0,9)	-	(0,9)
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:		-	-	-	(0,1)	(0,1)
przychodach finansowych		-	-	-	0,1	0,1
kosztach finansowych		-	-	-	(0,2)	(0,2)
Razem		25,3	0,1	123,1	(26,4)	122,1
Za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.						
Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	78,0	21,4	99,4
pozostałych przychodach		-	-	45,4	22,1	67,5
pozostałych kosztach		-	-	-	(0,7)	(0,7)
przychodach finansowych	27	-	-	35,8	-	35,8
kosztach finansowych	27	-	-	(3,2)	-	(3,2)
Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	2,0	1,9	3,9
pozostałe zyski/ (straty) netto	26	-	-	3,4	1,9	5,3
kosztach finansowych		-	-	(1,4)	-	(1,4)
Przychody/ (koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:		7,3	-	-	-	7,3
pozostałe zyski/ (straty) netto	26	7,3	-	-	-	7,3
Odwrocenie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	(1,9)	-	(1,9)
kosztach rodzajowych		-	-	(0,9)	-	(0,9)
pozostałych przychodach		-	-	0,9	-	0,9
pozostałych kosztach		-	-	(1,9)	-	(1,9)
Przychody/ (koszty) z tytułu sprzedaży udziałów ujęte w:		-	2,0	-	-	2,0
pozostałe zyski/ (straty) netto		-	2,0	-	-	2,0
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:		-	-	-	(0,4)	(0,4)
kosztach finansowych		-	-	-	(0,4)	(0,4)
Razem		7,3	2,0	78,1	22,9	110,3

Noty do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

34.1. 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. Monitorowaniem ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyk finansowych zajmują się wyodrębnione jednostki organizacyjne.

(a) Ryzyko cenowe

Spółka jest narażona na znaczące ryzyko zmiany cen. W przeszłości Spółka doświadczyła istotnych zmian cen węgla i koksu, stąd istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia takich wahań w przyszłości. Sytuacja na rynku węgla koksowego jest powiązana z rynkiem koksu i stali; cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla koksowego Spółki są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów energetycznych są uzależnione od popytu na rynku krajowym i rynkach zagranicznych. Pomimo posiadania przez Spółkę stałych odbiorców, każdorazowy napływ taniego węgla z importu lub zwiększenie produkcji innych krajowych producentów stanowi potencjalne ryzyko presji na obniżkę cen.

W przypadku zmian cen na rynku, celem zminimalizowania jego wpływu na sytuację finansową Spółki podejmuje się takie działania jak:

- zwiększenie wolumenu produkcji i sprzedaży,
- zmiana struktury produkcji celem zwiększenia efektywności sprzedaży produktów (zwiększenie produkcji produktów o korzystniejszej cenie i znajdujących zbyt w danym okresie – optymalizacja struktury sprzedaży),
- rezygnacja z kierunków mniej opłacalnych na korzyść kierunków o wyższej cenie.

Aby zareagować na zmianę cen w odpowiednim momencie Spółka prowadzi nieustanny monitoring rynków, ich analiz oraz śledzi na bieżąco trendy cenowe na rynku węgla, koksu, stali i energii elektrycznej. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen (corocznie dla węgla energetycznego; kwartalnie dla węgla koksowego). W celu zarządzania ryzykiem powołane zostały: Komitet Konsultacyjny w ramach realizacji zasad opisanych w Procedurze Handlowej Grupy Kapitałowej JSW S.A. oraz Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW S.A. monitorujący wpływ walut z dostaw węgla, koksu i węglopochodnych. Okresowo monitoruje się import węgla oraz ceny węgla wyprodukowanego przez polskie kopalnie.

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

(b) Ryzyko zmiany kursów walut

Spółka jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut wynikające z ekspozycji walutowej, które może wpłynąć na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych oraz wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka walutowego w Spółce jest sprzedaż produktów:

- denominowana w EUR i USD,
- indeksowana do EUR i USD.

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem walutowym, na które jest narażona. Celem nadrzędnym polityki Spółki jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej. Spółka na bieżąco mierzy ryzyko walutowe, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację jego wpływu na sytuację finansową. Zarządzanie ryzykiem walutowym w Spółce odbywa się zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW S.A.

Spółka stosuje podział funkcji pełnionych przez poszczególne jednostki organizacyjne pomiędzy funkcje wykonawcze, decyzyjne, nadzorcze, kontroli i analityczne (zasada „podziału zadań”).

W JSW S.A. funkcjonuje Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW S.A., który jest odpowiedzialny za podejmowanie kluczowych decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, w szczególności za podejmowanie decyzji w zakresie zabezpieczania zakontraktowanych i planowanych przepływów pieniężnych.

Mając na celu eliminowanie ryzyka kursowego JSW S.A. w 2013 r. zawierała transakcje Fx Forward z bankami, zgodnie z przyjętymi przez Zarząd Spółki i Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW S.A. współczynnikami zabezpieczeń. Spółka zawierała również transakcje zabezpieczające ze spółkami zależnymi. Okres zapadalności zawartych transakcji nie przekraczał 12 miesięcy. 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.

Transakcje walutowe otwarte na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiają się następująco:

Typ transakcji	Kupno/ sprzedaż	Podmiot	Termin rozliczenia transakcji	Para walut	Kwota w walucie bazowej	Kurs średnioważony	Wartość godziwa	
							Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
FX Forward	sprzedaż	jednostki zależne	do 1 m-ca	EUR/PLN	0,1	4,1744	-	-
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	do 2 m-cy	EUR/PLN	22,7	4,1910	0,8	-
FX Forward	sprzedaż	jednostki zależne	do 1 m-ca	USD/PLN	3,1	3,0989	0,3	-
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	do 3 m-cy	USD/PLN	6,4	3,3958	2,4	-
FX Forward	kupno	jednostki zależne	do 1 m-ca	EUR/PLN	2,0	4,1848	-	0,1

Transakcje walutowe otwarte na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiają się następująco:

Typ transakcji	Kupno/ sprzedaż	Podmiot	Termin rozliczenia transakcji	Para walut	Kwota w walucie bazowej	Kurs średnioważony	Wartość godziwa	
							Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	do 3 m-cy	EUR/PLN	36,6	4,2082	3,9	0,1
FX Forward	sprzedaż	jednostki pozostałe	do 1 m-ca	CZK/PLN	2,3	0,1624	-	-

Wartość księgowa wybranych pozycji denominowanych w walutach obcych po przeliczeniu na PLN przedstawia się następująco:

Wybrane pozycje bilansowe - EUR		31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		47,2	43,7
Należności handlowe		166,7	180,5
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)		0,9	3,9
Zobowiązania handlowe		2,6	1,3
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)		0,1	0,1

Wybrane pozycje bilansowe - USD		31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		38,4	-
Należności handlowe		2,5	-
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)		2,6	-
Zobowiązania handlowe		-	-
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)		-	-

Stopień wrażliwości Spółki na wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu sprawozdawczego o przyjęty dla danego okresu poziom zmiany kursu waluty obcej.

Przyjęta w 2013 r. stopa wrażliwości jest inna dla każdej z analizowanych walut i stanowi zmianę procentową kursu walutowego obowiązującego w dniu 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r.

Zaprezentowana analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego okresu sprawozdawczego.

Potencjalny wpływ wzrostu kursu EUR/PLN i USD/PLN na zysk netto:

	Kurs EUR/PLN		Kurs USD/PLN	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
zmiana %	1%	5%	3%	-
Zmiana wartości aktywów finansowych	2,1	11,2	1,2	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(0,9)	(7,5)	(0,9)	-
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	1,2	3,7	0,3	-
Efekt podatkowy	(0,2)	(0,7)	-	-
Wpływ na zysk netto	1,0	3,0	0,3	-

Potencjalny wpływ spadku kursu EUR/PLN i USD/PLN na zysk netto:

	Kurs EUR/PLN		Kurs USD/PLN	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
zmiana %	(1%)	(5%)	(3%)	-
Zmiana wartości aktywów finansowych	(2,1)	(11,2)	(1,2)	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	0,9	7,5	0,9	-
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(1,2)	(3,7)	(0,3)	-
Efekt podatkowy	0,2	0,7	-	-
Wpływ na zysk netto	(1,0)	(3,0)	(0,3)	-

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

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych wywołane zmianami stóp procentowych. Ryzyko to związane jest przede wszystkim z potencjalnym wzrostem oprocentowania kredytu w przypadku wykorzystania dostępnej linii kredytowej oraz spadkiem dochodów z tytułu utrzymywanych środków pieniężnych, lokat bankowych, udzielonych pożyczek i objętych obligacji korporacyjnych. Ryzyko zmiany stóp procentowych wynika ze zmienności następujących stawek referencyjnych: WIBOR O/N, WIBOR 1M, WIBOR 3M dla PLN, LIBOR 1M dla EUR, EURIBOR 1M, LIBOR 1M dla USD.

W 2013 r. JSW S.A. nie korzystała z finansowania zewnętrznego, posiadała natomiast wolne środki pieniężne, które były inwestowane w aktywa finansowe oprocentowane według stałej stopy procentowej (lokaty). Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej narażone na zmianę stóp procentowych prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2013	31.12.2012
Długoterminowe aktywa finansowe:		
Lokaty bankowe Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	-	18,5
Obligacje korporacyjne	-	144,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	274,9	237,3
Udzielone pożyczki	-	1,4
Krótkoterminowe aktywa finansowe:		
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	-	935,5
Obligacje korporacyjne	-	10,0
Udzielone pożyczki	1,5	1,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 887,7	1 245,6
Zobowiązania finansowe:		
Środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash pooling	224,3	-

Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Natomiast w 2012 r. w celu minimalizacji przewidywanego negatywnego wpływu obniżki stóp procentowych na wyniki Spółki, zostały podjęte działania prewencyjne zmierzające do utrzymania w 2013 r. dochodów z lokat terminowych w oparciu o stawki rynkowe z 2012 r., tj. przed zapowiadaną przez Radę Polityki Pieniężnej obniżką stóp procentowych. W wyniku tego zostały zawarte lokaty o 12-miesięcznym terminie zapadalności w łącznej kwocie 924,3 mln zł, z możliwością zerwania bez utraty odsetek ze średnią rentownością 5,24%.

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na zysk netto zmiany stóp procentowych. Analiza obejmuje wyłącznie pozycje instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej wg stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przyjęty w 2013 r. poziom wahań stóp procentowych odzwierciedla realną zmianę poziomu stopy referencyjnej.

Wpływ wzrostu stopy procentowej na zysk netto:

	31.12.2013	31.12.2012
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	175pb	50pb
Zmiana wartości aktywów finansowych	32,4	12,9
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	-	-
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	32,4	12,9
Efekt podatkowy	(6,2)	(2,5)
Wpływ na zysk netto	26,2	10,4

Wpływ spadku stopy procentowej na zysk netto:

	31.12.2013	31.12.2012
Zmienność (+/-) w punktach bazowych	(175pb)	(50pb)
Zmiana wartości aktywów finansowych	(32,4)	(12,9)
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	-	-
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(32,4)	(12,9)
Efekt podatkowy	6,2	2,5
Wpływ na zysk netto	(26,2)	(10,4)

JSW S.A. jest głównie narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej w PLN. W przypadku stóp procentowych LIBOR USD i EUR, ze względu na ich małą zmienność oraz niewielki udział środków walutowych w ogóle środków pieniężnych narażonych na ryzyko zmiany stopy procentowej, wpływ na wynik finansowy Spółki jest nieistotny.

(d) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w JSW S.A. koncentruje się w następujących obszarach:

- należności handlowe,
- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- udzielone pożyczki.

Ryzyko kredytowe identyfikowane w zakresie należności handlowych związane jest z ich koncentracją i terminowością obsługi. W wyniku kontynuacji w 2013 r. postanowień nowej polityki handlowej w Grupie Kapitałowej JSW S.A. w zakresie sprzedaży koksu, przychody Spółki ze sprzedaży ulegają dywersyfikacji, co przekłada się na zmiany w zakresie ryzyka kredytowego, tj. spada koncentracja należności handlowych.

Dominującym odbiorcą zewnętrznym pozostaje nadal Grupa ArcelorMittal oraz spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały, od których należności stanowią odpowiednio 24,3% i 5,7% ogółu należności handlowych na dzień 31 grudnia 2013 r. Przy czym udział tych odbiorców w należnościach handlowych spada. Na znaczeniu zyskuje grupa odbiorców wewnętrznych (koksownie) oraz grupa pozostałych odbiorców. Obserwowana dywersyfikacja sprzedaży pozytywnie oddziałuje na poziom ryzyka kredytowego.

Struktura podmiotowa należności handlowych w latach 2012-2013:

	31.12.2013	31.12.2012
Grupa ArcelorMittal	24,30%	31,55%
Spółki, w których Skarb Państwa posiada udziały	5,72%	11,33%
Jednostki powiązane	33,41%	28,17%
Pozostałe jednostki	36,57%	28,95%

Aby ograniczyć ryzyko nieściągalności należności, stosowane są zabezpieczenia finansowe od odbiorców w postaci:

- weksli in blanco,
- poręczenia podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej,
- akredytyw.

W przypadku nowych odbiorców lub odbiorców o niepewnej sytuacji finansowej, JSW S.A. prowadzi sprzedaż po dokonaniu przedpłat przez kontrahenta. W przypadku niektórych odbiorców korzystających z kredytu kupieckiego stosowane jest ubezpieczenie należności handlowych w firmach ubezpieczeniowych. Od odbiorców o ugruntowanej pozycji, ze względu na strategiczny charakter współpracy

oraz możliwość oceny ich dokumentacji finansowej, Spółka nie wymaga zabezpieczeń. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. ubezpieczeniu podlegało 10% należności handlowych JSW S.A., ponadto 24,4% należności było zabezpieczonych jedną z w/w form zabezpieczeń kontraktowych.

Biorąc pod uwagę powyższe zabezpieczenia oraz dotychczasową współpracę z odbiorcami, a także obserwowaną dywersyfikację, ryzyko nieściągalności należności oszacowano jako niskie.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z lokowaniem czasowo wolnych środków finansowych, JSW S.A. ograniczyła liczbę instytucji finansowych, z którymi współpracuje, wyłącznie do banków o ugruntowanej pozycji rynkowej. Spółka weryfikuje wiarygodność banków na podstawie posiadanych ratingów, poziomu kapitałów własnych i współczynnika wypłacalności, wyznaczając dla każdej instytucji limit koncentracji. Ilość wiarygodnych instytucji na rynku usług finansowych daje możliwość dywersyfikacji poziomu środków finansowych w poszczególnych bankach i w ten sposób minimalizuje ryzyko kredytowe.

Koncentrację wolnych środków finansowych w poszczególnych bankach powyżej 5% wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawia poniższa tabela:

Bank	Rating	Agencja ratingowa	31.12.2013	31.12.2012
A	Baa1	Moody's	20,12%	2,23%
B	A2	Moody's	17,24%	22,41%
C	A2	Moody's	16,34%	14,78%
D	Baa1	Moody's	15,34%	6,77%
E	Baa3	Moody's	10,88%	21,09%
F	Baa3	Moody's	8,80%	13,43%
G	A2	Moody's	6,94%	15,99%
Pozostałe	-	-	4,34%	3,30%
			100,00%	100,00%

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

Limity koncentracji uwzględniają środki pochodzące z FLZG

Spółka dokonuje doboru banków współpracujących na płaszczyźnie transakcji terminowych na analogicznych zasadach, jak w przypadku lokowania czasowo wolnych środków finansowych. Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW S.A. Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe m.in. poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających z bankami oraz spółkami zależnymi. W celu minimalizacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających Spółka współpracuje wyłącznie z bankami o wysokiej wiarygodności. W celu dywersyfikacji ryzyka związanego z zawieraniem transakcji zabezpieczających, Komitet Ryzyka Walutowego Grupy Kapitałowej JSW S.A. ustala maksymalny stopień koncentracji transakcji pochodnych (maksymalny nominal otwartych transakcji w jednym banku). Proces zabezpieczania ryzyka walutowego podlega ciągłemu monitoringowi. Najwyższy stopień koncentracji w jednym banku według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 25% dopuszczalnego limitu.

Ponadto Spółka wykazuje udzieloną spółce zależnej „Advicom” Sp. z o.o. pożyczkę o zmiennym oprocentowaniu, która została opisana w Nocie 12.

Zarząd Spółki nie dostrzega ryzyka związanego z rozliczeniem powyższych kwot.

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

(e) Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność linii kredytowej. Spółka regularnie prognozuje i monitoruje płynność na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Ponadto JSW S.A. posiada w ING Banku Śląskim aktywny limit kredytowy w kwocie 40 mln zł, wykorzystywany również jako dzienny limit techniczny.

Biorąc pod uwagę zgromadzone rezerwy finansowe Spółki oraz poziom zobowiązań można przyjąć, że ryzyko utraty płynności finansowej jest niewielkie.

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

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Stan na 31 grudnia 2012 r.					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	985,8	6,3	6,1	5,9	1 004,1
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	149,9	-	-	-	149,9
Razem	1 135,7	6,3	6,1	5,9	1 154,0
Stan na 31 grudnia 2013 r.					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	1 390,4	6,0	2,4	7,3	1 406,1
Pochodne instrumenty finansowe (rozliczane brutto)	114,7	-	-	-	114,7
Razem	1 505,1	6,0	2,4	7,3	1 520,8

W celu efektywniejszego zarządzania bieżącą płynnością finansową Grupy, w 2013 r. w Grupie Kapitałowej JSW S.A. został wdrożony system zarządzania środkami pieniężnymi - Cash pooling rzeczywisty (CPR), oprocentowany na bazie zmiennej stopy WIBOR. Usługa ta pozwala optymalizować zarządzanie płynnością oraz optymalizować przychody i koszty odsetkowe. W strukturze CPR, Spółka pełni rolę Agenta (koordynatora), tj. reprezentuje Grupę w relacjach z bankiem, koordynuje warunki udostępniania usługi dla spółek z Grupy. Jednocześnie Spółka występuje jako uczestnik systemu CPR, który deponuje w systemie nadwyżki finansowe.

34.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Głównym celem zarządzania ryzykiem kapitałowym Spółki jest zapewnienie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, przy jednoczesnym zwiększaniu wartości Spółki dla akcjonariuszy.

W 2013 roku poziom zobowiązań o charakterze krótkoterminowym jest nieznacznie wyższy 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.

JSW S.A. w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na występowanie różnego rodzaju ryzyk. Spółka, dbając o realizację celów strategicznych, aktywnie zarządza ryzykami występującymi w swojej działalności, dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu na wynik. Poza omówionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym ryzykami o charakterze finansowym, Spółka jest narażona na ryzyka o charakterze niefinansowym, m.in. ryzyka związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym, ryzyka związane z prowadzoną działalnością gospodarczą, ryzyka środowiskowe oraz związane z otoczeniem prawnym. Czynniki ryzyka o charakterze niefinansowym zostały szczegółowo opisane w punkcie 2.9. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

35. Pozycje warunkowe

Aktywa warunkowe

Spółka do 2008 roku w deklaracjach podatku od nieruchomości ujmowała podatek od infrastruktury podziemnej. W latach 2008-2011 Spółka korygowała sukcesywnie złożone deklaracje i składała wnioski o stwierdzenie nadpłaty. W związku z odrzucaniem przez gminy tych wniosków oraz ze względu na trwający z gminami spór w tym zakresie, Spółka uznaje wpłaty z tytułu podatku od infrastruktury podziemnej za aktywa warunkowe. Aktywa warunkowe dotyczące nadpłaty podatku od nieruchomości od infrastruktury podziemnej na dzień 31 grudnia 2013 r. wynoszą 14,6 mln zł i nie uległy zmianie w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego.

Zobowiązania warunkowe

(a) szkody górnicze

Spółka w ramach przyjętej polityki tworzenia rezerw ujmuje w sprawozdaniu finansowym rezerwy na szkody górnicze, które są skutkiem działalności eksploatacyjnej kopalń węgla kamiennego należących do Spółki, w wysokości wynikającej ze zgłoszonych, uznanych lub będących przedmiotem rozpatrzenia przez sądy, udokumentowanych roszczeń z tego tytułu lub w wysokości nakładów przewidzianych na zabezpieczenie terenu przed skutkami działalności górniczej. Spółce nie jest znana metoda ustalenia wartości przyszłych szkód górniczych, które wystąpią na skutek przeszłych działań eksploatacyjnych, która umożliwiłaby wiarygodne oszacowanie przyszłych kosztów ich likwidacji.

(b) gwarancja zatrudnienia

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

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

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

(c) zobowiązania inwestycyjne

Na podstawie zawartej w dniu 7 grudnia 2010 r. umowy pomiędzy Skarbem Państwa a JSW S.A. dotyczącej sprzedaży 90,59% akcji spółki PGWiR, JSW S.A. zobowiązała się, że w okresie nie dłuższym niż 5 lat od dnia zawarcia umowy spowoduje nabycie przez spółkę PGWiR rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości z dnia nabycia nie mniejszej niż 20,0 mln zł oraz wniesie w postaci aportu rzeczowe aktywa trwałe użytkowane przez PGWiR na dzień zawarcia wyżej wymienionej umowy, na mocy umów dzierżawy zawartych z JSW S.A. jako wydierżawiającym, na kwotę nie mniejszą niż 12,0 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2013 r. przeznaczono na nabycie rzeczowych aktywów trwałych kwotę 17,0 mln zł, która stanowi 85,0% wyżej wymienionej całkowitej kwoty zobowiązań. Ponadto na dzień 31 grudnia 2013 r. JSW S.A. podniosła kapitał spółki PGWiR poprzez wniesienie aportu rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych przez PGWiR na dzień zawarcia wyżej wymienionej umowy, na kwotę 10,9 mln zł, która stanowi 90,8% wyżej wymienionej kwoty podwyższenia kapitału przez wniesienie aportu.

W dniu 29 września 2011 r. Minister Skarbu Państwa podpisał ze spółką SEJ umowę sprzedaży 85% akcji spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej S.A. („PEC”). Na podstawie zawartej umowy SEJ zobowiązał się bezwarunkowo spowodować i zapewnić nabycie przez PEC w terminie do 31 grudnia 2014 r. składników rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 71,7 mln zł. Zgodnie z zawartą umową gwarancji korporacyjnych JSW S.A. zobowiązała się do zapewnienia SEJ środków finansowych na sfinansowanie wydatków wynikających z nabycia PEC. W dniu 30 grudnia 2013 r. SEJ zawarła ze Skarbem Państwa aneks do umowy nabycia akcji PEC, zmieniający sposób rozliczania inwestycji gwarantowanych w PEC z przedmiotowo-kwotowego na wyłącznie kwotowy. Na dzień 31 grudnia 2013 r. przeznaczono na nabycie rzeczowych aktywów trwałych kwotę 43,1 mln zł, która stanowi 60,1% wyżej wymienionej całkowitej kwoty zobowiązań (w 2013 r. zrealizowano inwestycje na kwotę 38,6 mln zł, zaś w 2012 r.: 4,5 mln zł). Obecnie trwają prace niezależnego biegłego, weryfikującego te wielkości dla Ministerstwa Skarbu Państwa.

W dniu 5 października 2011 r. pomiędzy JSW S.A. a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85% udziału w kapitale zakładowym spółki WZK Victoria na kwotę 413,9 mln zł. W wyniku zawarcia powyższej umowy powstało zobowiązanie inwestycyjne, zgodnie z którym Kupujący (JSW S.A.) zobowiązał się spowodować, że w okresie 60 miesięcy od dnia Zamknięcia Transakcji (19 grudnia 2011 r.) WZK Victoria zrealizuje inwestycje w kwocie co najmniej 220,0 mln zł. Jednocześnie w związku z nabyciem akcji WZK Victoria, JSW S.A. złożyła Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości nieprzekraczającej kwoty 300,0 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zrealizowano inwestycje na kwotę 62,6 mln zł, która stanowi 28,5% wyżej wymienionej całkowitej kwoty zobowiązań inwestycyjnych.

(d) udzielone poręczenia

Dnia 17 października 2013 r. zawarta została umowa poręczenia na zabezpieczenie obligacji emitowanych w ramach programu emisji obligacji zabezpieczonych, ustanowionego przez SEJ do maksymalnej kwoty 420,0 mln zł. Na podstawie umowy zawartej pomiędzy SEJ (Emitent), JSW S.A. (Poręczyciel) oraz dwoma bankami (Gwaranci), JSW S.A. udzieliła na rzecz Gwarantów oraz każdego z nich posiadacza obligacji, który obejmie je na rynku wtórnym, poręczeń za zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, do łącznej maksymalnej kwoty 420,0 mln zł. Poręczenia udzielone na podstawie ww. umowy wygasną nie później niż do dnia 20 czerwca 2023 r.

W dniu 10 września 2013 r. JSW S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 5,3 mln zł za zobowiązania Koksowni Przyjaźń z tytułu zaciągniętej pożyczki w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach w kwocie 10,0 mln zł na zadanie inwestycyjne pn. Budowa bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń. Poręczenie jest ważne do dnia całkowitej spłaty kwoty pożyczki, naliczonych odsetek i innych należności WFOŚiGW tj. do dnia 30 czerwca 2017 r. (termin płatności ostatniej raty pożyczki).

Na dzień 31 grudnia 2013 r. czynne pozostawały dwa poręczenia za zobowiązania SEJ z tytułu zaciągniętych pożyczek w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach na łączną kwotę 10,0 mln zł oraz poręczenie którego udzieliła Kopalnia Krupiński na zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PKO BP S.A. do kwoty 0,3 mln zł za zobowiązania Górniczej Spółdzielni Mieszkaniowej z terminem spłaty przypadającym w 2030 r.

Pozostałe zobowiązania warunkowe prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2013	31.12.2012
Cesja należności	10,0	10,0
Zobowiązania wekslowe	80,0	80,0
Roszczenia sporne	9,6	13,7
Zobowiązanie z tytułu prawa do korzystania z informacji geologicznej	16,7	-

36. Informacje o istotnych postępowaniach sądowych, administracyjnych i arbitrażowych

Spółka uczestniczy w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nią normalną działalnością. W ocenie Zarządu, zgodnie z najlepszą wiedzą, Spółce nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na jej sytuację finansową, inne niż potencjalne postępowania o charakterze podatkowym opisane poniżej.

JSW S.A. jest stroną postępowań sadowoadministracyjnych 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 Gminach: Jastrzębie-Zdrój, Ornontowice, Gierałtowice, Pawłowice, Mszana, Suszec i Świerklany. Postępowania toczą się w związku z wydanymi przez organy podatkowe decyzjami określającymi zobowiązania podatkowe, jak również w związku z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty złożonymi przez Spółkę. Po korzystnym wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 r., 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, w dalszym ciągu prowadzone są postępowania podatkowe.

Przebieg toczących się w tym zakresie postępowań przed organami administracji publicznej został szczegółowo opisany w punkcie 5.6. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 197,4 mln zł. JSW S.A. z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego oraz zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego dokonała oszacowania kwoty potencjalnego roszczenia gmin w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych, na które JSW S.A. utworzyła stosowne rezerwy lub ujęła kwoty zobowiązań. Oszacowania te w zależności od dokonanych rozstrzygnięć sądów administracyjnych mogą ulec zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. łączna wartość rezerw i zobowiązań z tytułu spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych wynosi 177,7 mln zł, w tym kwota rezerwy w wysokości 71,4 mln zł oraz zobowiązań w wysokości 106,3 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. kwota rezerw i ujętych zobowiązań wynosiła 147,6 mln zł). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, w których rozpoznane są roszczenia z tytułu spornego podatku od nieruchomości są przedstawione w Nocie 24.

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

Spółka nie uczestniczy w postępowaniach arbitrażowych, ani nie toczą się postępowania karne, które mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność Spółki.

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2013 r. większościowym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

Informacje o transakcjach ze spółkami powiązanymi

W 2013 r. Skarb Państwa był podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi ze Spółką. Zarząd Spółki ujawnił w niniejszym sprawozdaniu finansowym transakcje z istotnymi jednostkami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W 2013 r. i w 2012 r. nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między JSW S.A. a Skarbem Państwa oraz jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę.

Powyższe nie dotyczy wypłaconej dywidendy do Skarbu Państwa, która w 2013 r. wyniosła 162,5 mln zł (w 2012 r.: 328,4 mln zł).

Pozostałe transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. oraz w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zawarte przez Spółkę z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa, które są znaczące zbiorowo, związane są z bieżącą działalnością operacyjną Spółki. W 2013 r. najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były następujące podmioty: CSRG S.A., CBIDGP Sp. z o.o., Grupa LOTOS S.A. Główne zakupy to: usługi ratownictwa górniczego, przeglądy i badania, usługi rzeczoznawcze, zakupy materiałów niezbędnych do eksploatacji oraz inne. Natomiast najistotniejszymi odbiorcami Spółki będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były w 2013 r. następujące podmioty: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Węglokoks S.A., Energa Elektrownie Ostrołęka S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

W 2013 r. wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności oraz dokonywane były na warunkach rynkowych.

Poniżej przedstawiono transakcje dokonywane z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi i jednostką współzależną:

	2013	2012
Transakcje dokonywane z Jednostkami zależnymi		
Zakupy w okresie	3 499,6	2 268,6
Saldo zobowiązania na koniec okresu *	598,5	254,7
Transakcje dokonywane z Jednostką współzależną		
Zakupy w okresie	0,6	0,6
Saldo zobowiązania na koniec okresu *	0,1	-
Transakcje dokonywane z Jednostkami stowarzyszonymi		
Zakupy w okresie	34,3	38,1
Saldo zobowiązania na koniec okresu *	19,0	13,5
Łącznie dokonane zakupy	3 534,5	2 307,3
Saldo zobowiązań ogółem	617,6	268,2

* z uwzględnieniem podatku VAT

Poniżej przedstawiono wartości sprzedaży i kwoty należności:

	2013	2012
Transakcje dokonywane z Jednostkami zależnymi		
Sprzedaż w okresie	2 380,0	2 697,9
Saldo należności na koniec okresu *	231,6	370,9
Transakcje dokonywane z Jednostkami stowarzyszonymi		
Sprzedaż w okresie	0,3	0,3
Saldo należności na koniec okresu *	-	-
Łącznie dokonana sprzedaż	2 380,3	2 698,2
Saldo należności ogółem	231,6	370,9

* z uwzględnieniem podatku VAT

Z dniem 1 stycznia 2013 r. w JSW S.A. weszły w życie jednolite zasady w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym w postaci Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym w Grupie Kapitałowej JSW S.A. („PZRW”). Na podstawie tej polityki JSW S.A. zawierała w 2013 r. z jednostkami zależnymi transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe. Spółka realizując zapisy PZRW stosuje podejście netto.

W 2012 r. Spółka w należnościach wykazuje nabyte obligacje korporacyjne od spółki SEJ, które zostały w 2013 r. rozliczone na podstawie umownego potrącenia wzajemnych wymagalnych wierzytelności, co zostało opisane w Nocie 8. W 2013 r. Spółka zrealizowała przychód z tytułu odsetek od tych obligacji w kwocie 4,2 mln zł (w 2012 r. w kwocie 9,4 mln zł).

Ponadto JSW S.A. w 2012 r. udzieliła pożyczki dla spółki zależnej „Advicom” Sp. z o.o., której wartość na dzień 31 grudnia 2013 r. w części krótkoterminowej wynosi 1,5 mln zł (na 31 grudnia 2012 r.: część krótkoterminowa 1,8 mln zł, część długoterminowa 1,4 mln zł), z terminem spłaty na dzień 31 października 2014 r.

Udzielone poręczenia i gwarancje dla jednostek zależnych wyniosły na dzień 31 grudnia 2013 r. 435,3 mln zł (na 31 grudnia 2012 r.: 10,0 mln zł). Dotyczyły one terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne z tytułu zaciągniętych pożyczek oraz zabezpieczenia wykupu obligacji emitowanych w ramach programu emisji obligacji zabezpieczonych do kwoty 420,0 mln zł (co zostało opisane w Nocie 35).

JSW S.A. oraz jednostki zależne nie dokonują zabezpieczenia finansowego realizowanej sprzedaży w ramach Grupy. Kwoty nieuregulowanych płatności w transakcjach z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi i jednostką współzależną zostaną rozliczone w środkach pieniężnych.

W 2013 r. nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji z jednostkami powiązanymi.

Informacje o transakcjach z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd JSW S.A. stanowi kluczową kadre zarządzającą Spółki.

Wynagrodzenie członków Zarządu JSW S.A.

	2013 (tys. zł)	2012 (tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:		
- wynagrodzenia, usługi zarządzania *	4 320,0	4 146,1
- premia roczna **	847,9	1 458,3
- świadczenia, dochody z innych tytułów ***	916,8	-
Razem	6 084,7	5 604,4

* W pozycji ujęto wynagrodzenia na podstawie kontraktów menedżerskich

** w 2013 r. w pozycji tej wykazano premię roczną naliczoną za 2013 rok według % realizacji przyjętych wskaźników KPI dla poszczególnych członków Zarządu oraz w proporcji czasu w jakim sprawowali funkcję. Premia faktycznie wypłacona może być w wysokości niższej aniżeli zaprezentowana powyżej w tabeli na skutek decyzji Rady Nadzorczej. Premia ta podlega wypłacie w czterech ratach.

Natomiast w 2012 r. w pozycji tej ujęto premię roczną za 2012 rok w wysokości wynikającej z uchwały Rady Nadzorczej i faktycznie wypłaconej.

*** Pozycja ta obejmuje wypłacone odprawy oraz odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji wypłacane zgodnie z postanowieniami kontraktu menedżerskiego zawartego w dniu 18 listopada 2011 r.

Zgodnie z zapisami zawartymi w kontraktach menedżerskich obowiązujących od dnia 28 maja 2013 r., w razie rozwiązania kontraktu, członek Zarządu jest uprawniony do otrzymania odprawy w wysokości do 1-miesięcznego wynagrodzenia stałego, jeśli pełnił funkcję członka Zarządu Spółki przez okres krótszy niż 12 miesięcy oraz 3-miesięcznego wynagrodzenia stałego, jeśli pełnił funkcję członka Zarządu przez okres dłuższy niż 12 miesięcy (poprzednio członek Zarządu był uprawniony do otrzymania odprawy w wysokości do 6-krotnego miesięcznego wynagrodzenia stałego). Ponadto na podstawie zawartych umów o zakazie konkurencji obowiązujących od dnia 28 maja 2013 r., członkowie Zarządu otrzymują odszkodowanie w wysokości stanowiącej równowartość 50% wynagrodzenia stałego wypłaconego w okresie 4 miesięcy od rozwiązania z nimi kontraktu menedżerskiego. Szczegóły umów zawartych z osobami zarządzającymi zostały opisane w punkcie 6.12. Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej JSW S.A.

	2013 (tys. zł)	2012 (tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia	483,5	478,3
Razem	483,5	478,3

Dodatkowe informacje na temat wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (punkt 6.12.).

W 2013 r. nie zostały udzielone żadne pożyczki członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej JSW S.A.

38. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego JSW S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW S.A. za rok 2013 jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Umowa pomiędzy JSW S.A. a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została zawarta w dniu 23 lipca 2013 r. i dotyczy badania sprawozdania finansowego JSW S.A. za lata 2013 i 2014, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW S.A. za lata 2013 i 2014, wykonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego JSW S.A. za I półrocze 2014 r. oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW S.A. za I półrocze 2014 r.

Badanie sprawozdania finansowego JSW S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2012, a także przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. oraz za I półrocze 2013 r. przeprowadził PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz JSW S.A. przedstawia poniższa tabela:

	2013 (tys. zł)	2012 (tys. zł)
Obowiązkowe badanie	150,0	200,0
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego *	80,0	80,0
Usługi audytorskie związane z IPO *	95,0	-
Pozostałe usługi **	24,0	40,7
Razem	349,0	320,7

* Dotyczy firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

** W 2013 r. pozycja obejmuje korzystanie z usług doradztwa firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Natomiast w 2012 r. pozycja obejmuje wyłącznie usługi świadczone przez firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

39. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Po dniu 31 grudnia 2013 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 sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

- W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował połączenie spółek Koksownia Przyjaźń S.A. i Kombinat Koksochemiczny „Zabrze” S.A. Połączenie zostało przeprowadzone poprzez przeniesienie całego majątku KK Zabrze (spółka przejmowana) na Koksownię Przyjaźń (spółka przejmująca) z podwyższeniem kapitału Koksowni Przyjaźń o kwotę 162,4 mln zł. Jednocześnie została zmieniona nazwa spółki przejmującej na JSW Koks S.A. z siedzibą w Zabrzu. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego JSW S.A. posiada 95 142 916 akcji spółki JSW Koks S.A. stanowiących 95,71% kapitału tej spółki.
- W dniu 17 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SEJ podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2 598 600,00 zł, poprzez emisję 25 986 nowych akcji zwykłych serii L o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Podwyższony kapitał zostanie pokryty przez JSW S.A. wkładem niepieniężnym o wartości godziwej 2,6 mln zł. Podpisanie umowy przeniesienia własności nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budowli i urządzeń pomiędzy JSW S.A. a SEJ w zamian za objęcie wszystkich akcji serii L w podwyższonym kapitale zakładowym SEJ w trybie subskrypcji prywatnej przez JSW S.A. planowane jest do dnia 31 marca 2014 r.
- W dniu 30 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło Uchwałę w sprawie zawiązania jednoosobowej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o., z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł i objęcie w niej przez JSW S.A. 100% udziałów. Przedmiotowe zawiązanie spółki zostało zarejestrowane w dniu 19 lutego 2014 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach.

40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd JSW S.A. dnia 12 marca 2014 r.

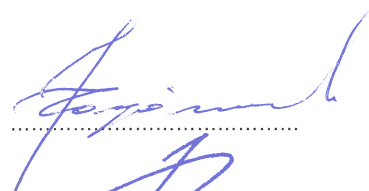
Jastrzębie-Zdrój, 12 marca 2014 r.


.....
Główny Księgowy
Dariusz Bernacki

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

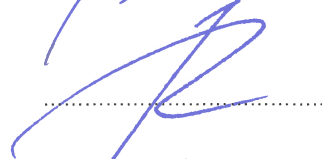
Jarosław Zagórowski

Prezes Zarządu


.....

Jerzy Borecki

Zastępca Prezesa Zarządu


.....

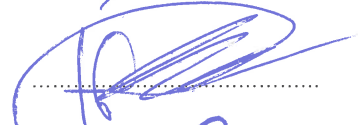
Grzegorz Czornik

Zastępca Prezesa Zarządu


.....

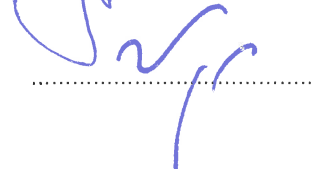
Robert Kozłowski

Zastępca Prezesa Zarządu


.....

Artur Wojtków

Zastępca Prezesa Zarządu


.....



JSW SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

JASTRZĘBSKIEJ
SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku



SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁCE WĘGLOWEJ S.A.	4
1.1. ORGANIZACJA JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.2. PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	6
2. DZIAŁALNOŚĆ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. I JEJ UWARUNKOWANIA	13
2.1. WYDARZENIA 2013 ROKU	13
2.2. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA	15
2.3. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI	18
2.4. RYNKI ZBYTU	21
2.5. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	23
2.6. UMOWY ZNACZĄCE	24
2.7. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	26
2.8. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE W 2013 ROKU	28
2.9. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	31
2.10. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH	38
3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.	40
3.1. OMÓWIENIE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	41
3.2. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK	50
3.3. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANymi W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2013 ROK	52
3.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	53
3.5. WPŁYWY Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	55
3.6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	55
3.7. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK	56
3.8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH ORAZ OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	56
3.9. INSTRUMENTY FINANSOWE	57
3.10. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JSW S.A.	58
3.11. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	59
3.12. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	59
4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW S.A.	60
4.1. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA SPÓŁKI	60
4.2. NOTOWANIA AKCJI JSW S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM	61
4.3. DYWIDENDA	63
4.4. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	64
5. POZOSTAŁE INFORMACJE	67
5.1. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	67
5.2. ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO	67
5.3. POLITYKA W ZAKRESIE SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU	70
5.4. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIE	70
5.5. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI	74
5.6. SPRAWY SPORNE	76
5.7. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	78

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	79
6.1. WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	79
6.2. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH ODSTĄPIONO	79
6.3. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	80
6.4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	82
6.5. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	83
6.6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	83
6.7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	84
6.8. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI.....	84
6.9. OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU SPÓŁKI	87
6.10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.....	87
6.11. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW I ICH KOMITETÓW	90
6.12. WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JSW S.A.	96
6.13. POLITYKA INFORMACYJNA SPÓŁKI ORAZ KOMUNIKACJA Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	100

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

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. („Spółka”, „JSW S.A.”) jest największym producentem węgla koksowego typu 35 („węgla ortokoksowego” zgodnie z Polską Normą). Od lat zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego, za sprawą produkcji wysokiej jakości węgla koksowego oraz dzięki usytuowaniu działalności w sąsiedztwie jej głównych odbiorców. Podstawową działalność Spółki stanowi również wydobywanie i sprzedaż węgla do celów energetycznych. JSW S.A. stanowi również centrum sprzedaży wszystkich produktów powstałych z węgla, tj. koksu i węglopochodnych, wyprodukowanych przez koksownie należące do Grupy Kapitałowej JSW S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”). Obszar wydobywczy ulokowany jest w Górnośląskim Zagłębiu Węglowym. Dzięki posiadanym znaczącym zasobom węgla Spółka ma mocne podstawy, aby utrzymać wiodącą pozycję na rynku.

Okolo 50% produkowanego przez Spółkę węgla koksowego przetwarzane jest przez koksownie Grupy Kapitałowej JSW S.A. na koks, który obok rudy żelaza stanowi podstawowy składnik wsadu do produkcji stali w hutach, w odlewniach, w przemyśle metali nieżelaznych, przemyśle chemicznym i przy produkcji materiałów izolacyjnych. Węgiel do celów energetycznych wykorzystywany jest głównie do wytwarzania energii i sprzedawany przedsiębiorstwom energetycznym, użytkownikom przemysłowym i odbiorcom indywidualnym (przy czym okolo 95% sprzedawane jest elektrowniom w celu produkcji prądu oraz energii cieplnej). Główni odbiorcy produktów Grupy to przede wszystkim klienci w Polsce, w Niemczech, Austrii, Czechach, na Słowacji, a także w Indiach i Brazylii.

Grupa jest jednym z największych pracodawców w Polsce. Łącznie w Grupie zatrudnionych jest ponad 29 tys. osób, w tym ponad 22 tys. w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A.

1.1. ORGANIZACJA JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

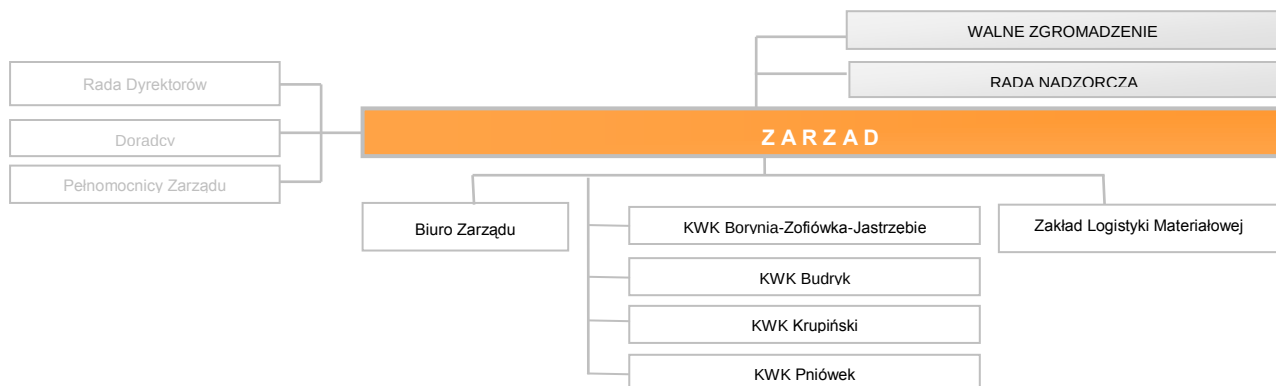
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. została utworzona w dniu 1 kwietnia 1993 roku. W dniu 17 grudnia 2001 roku JSW S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000072093 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 271747631. Siedziba Spółki mieści się w Jastrzębiu-Zdroju, Aleja Jana Pawła II 4. Zgodnie ze Statutem, Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony. Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., JSW S.A. została zaklasyfikowana do sektora surowcowego.

Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej JSW S.A. która składa się z JSW S.A. i jej spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski. Spółki wchodzące w skład Grupy są przypisane do poszczególnych segmentów operacyjnych, tj. segmentu węglowego, koksowego oraz pozostałych obszarów wspierających.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA JSW S.A.

Spółka jest przedsiębiorstwem wielozakładowym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład przedsiębiorstwa Spółki wchodzi cztery kopalnie węgla kamiennego („KWK”), w których wydobywany jest węgiel koksowy i węgiel do celów energetycznych oraz Zakład Logistyki Materiałowej i Biuro Zarządu.

Schemat 1. Struktura organizacyjna JSW S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku



W 2013 roku w kopalniach JSW S.A. wydobyto 9,8 mln ton węgla koksowego (w tym 7,8 mln ton węgla typu 35) oraz 3,8 mln ton węgla do celów energetycznych. Kopalnie JSW S.A. posiadają łącznie ok. 2,2 mld ton zasobów bilansowych węgla w tym ok. 0,6 mld ton zasobów operatywnych węgla (według klasyfikacji JORC, na podstawie Raportu eksperta ds. złóż Wardell Armstrong). Spółka zamierza powiększyć bazę zasobów operatywnych, co umożliwi utrzymanie mocnej pozycji na międzynarodowych rynkach przez okres następnych 60 lat.

[illegible]

PRZEPISY PRAWA REGULUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JSW S.A.

JSW S.A. prowadzi działalność w sektorze podlegającym wielu szczególnym regulacjom. Spółka przede wszystkim musi przestrzegać przepisów prawa i regulacji dotyczących działalności wydobywczej, zgodnie z przepisami ustawy Prawo geologiczne i górnicze (Dz. U. z 2011 roku, nr 163, poz. 981 ze zm.) wraz z wydanymi do tej ustawy aktami wykonawczymi. Zagadnienia, których dotyczy Prawo geologiczne i górnicze są także regulowane na gruncie prawa europejskiego. Ustawa ta dokonuje w zakresie swojej regulacji wdrożenia odpowiednich aktów prawnych Wspólnot Europejskich.

Poza ww. ustawą działalność Spółki regulują w szczególności następujące przepisy prawa:

- Kodeks spółek handlowych („Ksh”),
- Ustawa o funkcjonowaniu górnictwa,
- Program działalności górnictwa kamiennego w Polsce w latach 2007-2015,
- Ustawa Prawo energetyczne,
- Ustawa Prawo ochrony środowiska.

Ponadto Spółka działa w oparciu o uregulowania wewnętrzne, m.in. takie jak: statut, strategię, instrukcje, regulaminu, procedury, zarządzenia.

Działalność gospodarcza prowadzona przez JSW S.A. wymaga uzyskania stosownych koncesji i umów użytkowania górnictwa. Spółka posiada wszelkie koncesje i umowy użytkowania górnictwa niezbędne do eksploatacji węgla w kopalniach wchodzących w jej skład. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada 1 koncesję na rozpoznawanie złóż węgla kamiennego oraz 9 koncesji na wydobywanie węgla kamiennego. Spółka posiadała również 3 koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż węgla kamiennego oraz metanu, których termin ważności upłynął z końcem 2013 roku. W okresie obowiązywania tych koncesji zostały zrealizowane prace badawcze ujęte w projekcie prac geologicznych. Spółka posiada również koncesje na poszukiwanie lub rozpoznawanie złóż gazu ziemnego.

1.2. PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I ICH ZMIANY

Zgodnie ze Statutem Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. Kompetencje organów Spółki wynikają z postanowień Ksh oraz Statutu JSW S.A.

Kompetencje poszczególnych organów Spółki określają:

- | | |
|------------------------|-----------------------------------|
| • Zarządu | – Regulamin Zarządu, |
| • Rady Nadzorczej | – Regulamin Rady Nadzorczej, |
| • Walnego Zgromadzenia | – Regulamin Walnego Zgromadzenia. |

Skład osobowy oraz sprawy należące do kompetencji Zarządu i Rady Nadzorczej opisane zostały szczegółowo w Punkcie 6.11. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia przedstawiony został w Punkcie 6.10 niniejszego sprawozdania.

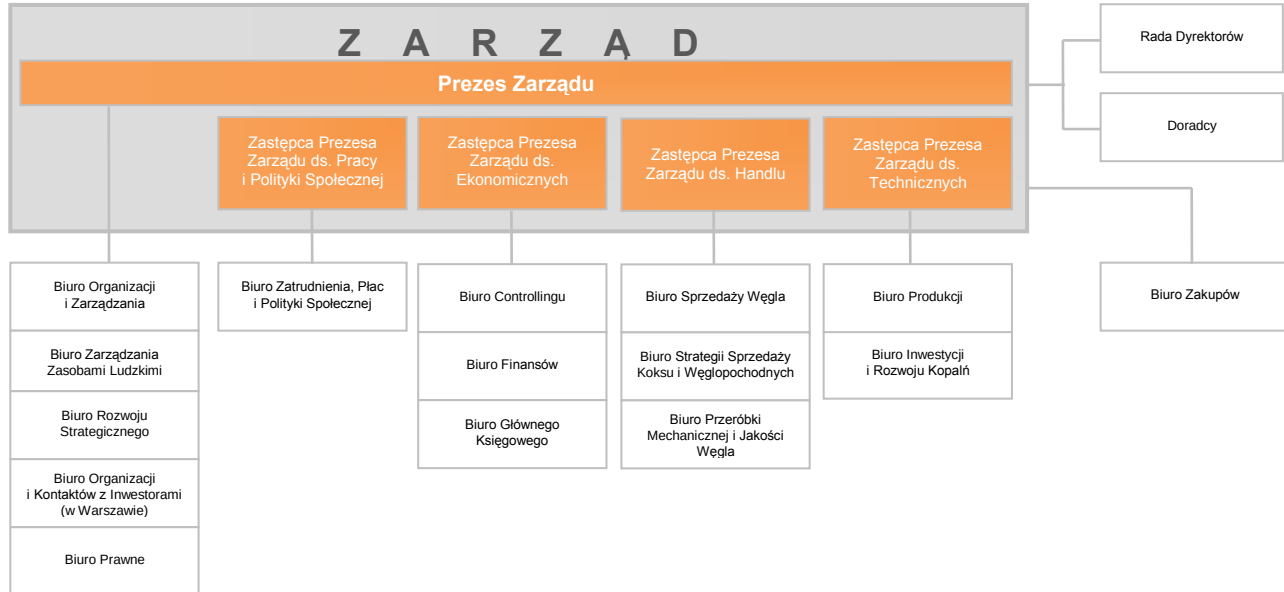
Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją w sądzie i poza sądem, a także wytycza kierunki strategiczne, określa cele i zadania. Kieruje Spółką bezpośrednio poprzez uchwały i decyzje oraz pośrednio poprzez Dyrektorów Zakładów, Dyrektorów Biur oraz Pełnomocników.

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

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

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

Schemat 3. Biura podległe członkom Zarządu JSW S.A. na 31 grudnia 2013 roku



Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

Główne zmiany w organizacji i zarządzaniu w JSW S.A. w 2013 roku wprowadzone zostały na mocy uchwał Zarządu JSW S.A. i dotyczyły:

- utworzenia kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie powstałej z połączenia kopalni Borynia-Zofiówka z kopalnią Jas-Mos,
- utworzenia Zespołu Kontroli Wewnętrznej i Zespołu Audytu w miejsce dotychczasowego Biura Kontroli Wewnętrznej i Audytu oraz utworzenia komórek organizacyjnych: Pełnomocnik Zarządu ds. Współpracy z Organami Samorządu Terytorialnego i Pełnomocnik Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem. Likwidacji komórki organizacyjnej Pełnomocnik Zarządu ds. Planowania Przestrzennego na Terenach Górniczych,
- utworzenia Biura Prawnego i stanowiska Dyrektor Biura Prawnego,
- utworzenia Zespołu Strategii Sprzedaży Koks i Węglowodnorodnych,
- likwidacji w pionie Prezesa Zarządu Zespołu Zarządzania Mieniem i utworzenia w Biurze Zakupów Zespołu Zarządzania Mieniem.

W związku z wprowadzonymi zmianami organizacyjnymi w 2013 roku zaktualizowano Schematy i Regulaminy Organizacyjne Zakładów JSW S.A., a także zakresy działania określonych komórek organizacyjnych.

Ponadto po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. z dniem 1 lutego 2014 roku, zlikwidowane zostały komórki organizacyjne: Pełnomocnika Zarządu ds. Współpracy z Organami Samorządu Terytorialnego, Pełnomocnika Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania oraz Pełnomocnika Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem. Jednocześnie utworzone zostało stanowisko Pełnomocnika Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania i Zarządzania Ryzykiem.

Wprowadzone zmiany miały na celu poprawę efektywności funkcjonowania oraz aktualizację zakresów realizowanych zadań.

PODSTAWOWE ZASADY ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ I ICH ZMIANY

W 2013 roku kontynuowany był rozwój procesu zarządzania Grupą Kapitałową. Podstawowym dokumentem regulującym funkcjonowanie Grupy jest Kodeks Grupy Kapitałowej, który reguluje jej funkcjonowanie, zapewniając realizację celów biznesowych.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku

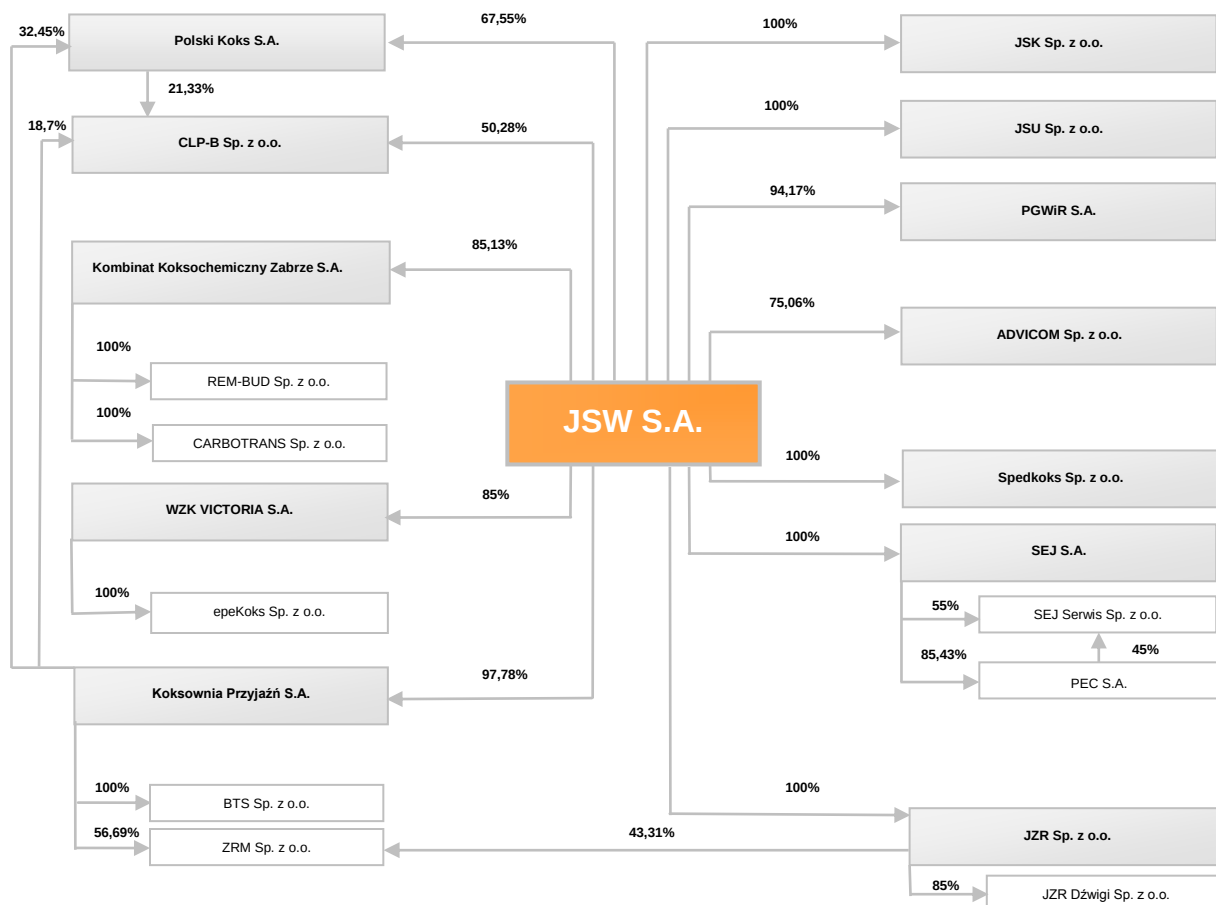
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zawiera on zbiór zasad kształtowania i przestrzegania ładu korporacyjnego, służących realizacji skutecznego modelu zarządzania, a w efekcie maksymalizacji wartości Grupy. Utworzone na bazie zapisów kodeksowych regulacje dotyczące procesu zarządzania wyodrębnionymi Obszarami Biznesowymi, zasady współpracy w obszarach zarządczych wraz ze szczegółowymi procedurami ich realizacji, poprzez zwiększenie skuteczności i efektywności zarządzania w Grupie, pozwalają na usprawnienie procesu realizacji jej wspólnego celu. Pierwszoplanową zasadą zarządzania Grupą, zawartą w statutach i umowach wszystkich spółek zależnych JSW S.A. (bezpośrednio i pośrednio), jest ukierunkowanie celów spółki na realizację misji i strategii Grupy.

W efekcie wprowadzenia w 2012 roku, na podstawie postanowień Kodeksu, odpowiednich regulacji w obszarze nadzoru nad spółkami zależnymi (Zasady Nadzoru Właścicielskiego w Grupie Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.), nastąpiło ujednolicenie procedur i standardów postępowania, obowiązujących w Grupie.

Zarząd JSW S.A. w dniu 7 stycznia 2014 roku dokonał zmian w dokumencie Zasady Nadzoru Właścicielskiego w Grupie Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w zakresie regulacji dotyczących procedur i kryteriów doboru członków rad nadzorczych w spółkach zależnych JSW S.A. Wprowadzona została m.in. zasada, że menedżerowie Grupy Kapitałowej, będący członkami rad nadzorczych spółek Grupy, rezygnują z wynagrodzenia przysługującego im z tego tytułu.

Schemat 4. Spółki zależne, w których JSW S.A. posiada bezpośredni lub pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku



Powstanie spółki JSW KOKS S.A.

W dniu 2 stycznia 2013 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym przekształcenie Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, która kontynuowała działalność Koksowni Przyjaźń Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i zgodnie z art. 553 § 1 Kodeksu spółek handlowych, przysługują jej wszystkie prawa i obowiązki Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 2 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach zarejestrował połączenie spółek Koksownia Przyjaźń S.A. i Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A., które nastąpiło poprzez przejęcie przez Koksownię Przyjaźń S.A. (spółka przejmująca) Kombinatu Koksochemicznego Zabrze S.A. (spółka przejmowana). Kapitał Koksowni Przyjaźń S.A. został podwyższony o kwotę 162 356 970,00 zł, zaś spółka Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. została rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego i wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Zmieniona została firma spółki z Koksowni Przyjaźń S.A. na JSW KOKS S.A. oraz nastąpiła zmiana siedziby spółki z Dąbrowy Górniczej, ul. Koksownicza 1 na Zabrze, ul. Pawliczka 1.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy spółki JSW KOKS S.A. wyniósł 994 055 470,00 zł i dzielił się na 99 405 547 akcji imiennych o wartości nominalnej 10,00 zł każda. JSW S.A. posiada 95 142 916 akcji imiennych spółki JSW KOKS S.A. stanowiących 95,71% kapitału spółki.

Powstanie JSW KOKS S.A. to zakończenie wielomiesięcznego procesu integracyjnego realizowanego zgodnie z planem rozwoju Grupy na lata 2010-2013 dla segmentu koksowniczego.

Powstanie spółki JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 30 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę w sprawie zawiązania jednoosobowej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą JSW Szkolenie i Górnictwo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł i objęcia w niej 100% udziałów przez JSW S.A. Powstanie spółki JSW Szkolenie i Górnictwo Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w dniu 19 lutego 2014 roku przez Sąd Rejonowy w Gliwicach.

POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

JSW S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie. Na dzień 31 grudnia 2013 roku JSW S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w 24 spółkach.

Głównym przedmiotem działalności JSW S.A. jest wydobywanie węgla kamiennego, co ma miejsce w wydzielonych jednostkach organizacyjnych, jakimi są kopalnie. Za produkcję koksu w Grupie odpowiada Koksownia Przyjaźń S.A. i Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. (od 2 stycznia 2014 roku jako JSW KOKS S.A.) oraz Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. Koncentracja działalności w obszarach wydobywania węgla i produkcji koksu oraz sprzężenie obu działalności w ramach łańcucha wartości zwiększa generowanie istotnej części wartości dodanej Grupy i umożliwia dalszy rozwój zintegrowanego modelu Grupy.

Dystrybucją produktów Grupy zajmuje się przede wszystkim JSW S.A. bezpośrednio poprzez swoje wyspecjalizowane zespoły oraz przy wsparciu spółki dedykowanej - Polski Koks. Produkcją energii elektrycznej, ciepła i energii chłodu na potrzeby kopalń zajmuje się SEJ. Energia elektryczna wytwarzana jest również przez Koksownię Przyjaźń, która zużywa ją na potrzeby własne. Nadwyżki są sprzedawane na rynku energii elektrycznej. JSW S.A. posiada również inne spółki zależne, które świadczą na potrzeby Grupy usługi wspierające. Należą do nich JZR, JSK, CLPB, Advicom, PGWiR, JSU (w dniu 22 lutego 2013 roku uległa zmianie nazwa Jastrzębskiej Spółki Ubezpieczeniowej Sp. z o.o. Obecna nazwa to JSU Sp. z o.o.). Spółka posiada również mniejszościowy udział w kapitale zakładowym innych podmiotów, a ponadto w Grupie funkcjonują spółki, które są zależne od JSW S.A. pośrednio.

Grupa planuje prowadzić działania zmierzające do integracji poszczególnych obszarów biznesowych, skoncentrować się na kluczowych przedsięwzięciach inwestycyjnych, wykorzystywać efekty synergii pomiędzy obszarami biznesowymi oraz zwiększać możliwości wynikające z efektu skali prowadzonej działalności.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku**

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

Tabela 1. Wykaz spółek objętych konsolidacją, w których JSW S.A. ma bezpośredni i pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Nazwa spółki	Podstawowy przedmiot działalności
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, sprzedaż koksu i węglopochodnych.
Koksownia Przyjaźń S.A. („Koksownia Przyjaźń”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych.
* Baza Transportu Samochodowego Sp. z o.o. („BTS”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej	Usługi w zakresie wykonywania prac transportowych oraz ogólnobudowlanych.
* Zakład Remontów Mechanicznych Sp. z o.o. („ZRM”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej	Usługi remontów maszyn, urządzeń i narzędzi mechanicznych oraz sprzętu elektrycznego i przyrządów kontrolno-pomiarowych.
Zakład Przewozów i Spedycji SPEDKOKS Sp. z o.o. („Spedkoks”) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej	Obsługa bocznicy kolejowej Koksowni Przyjaźń oraz zapewnienie przepływu towarów pomiędzy bocznica a stacją kolejową.
Kombinat Koksochemiczny Zabrze S.A. („KK Zabrze”) z siedzibą w Zabrzu	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych.
* Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe REM-BUD Sp. z o.o. („REM-BUD”) z siedzibą w Zabrzu	Wykonawstwo i remonty budowlane.
* Zakład Transportu Samochodowego, Sprzętu Budowlanego i Usług Serwisowych CARBOTRANS Sp. z o.o. („CARBOTRANS”) z siedzibą w Zabrzu	Transport drogowy towarów.
Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze Victoria S.A. („WZK Victoria”) z siedzibą w Wałbrzychu	Produkcja i sprzedaż koksu oraz produktów węglopochodnych.
* Zakład Usług Energetycznych epeKoks Sp. z o.o. („epeKoks”) z siedzibą w Wałbrzychu	Usługi w zakresie energetyki, elektryki oraz automatyki kontrolno-pomiarowej, usługi projektowe w obiektach przemysłowych i użyteczności publicznej.
Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A. („SEJ”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Produkcja energii elektrycznej i ciepłej oraz sprężonego powietrza, dystrybucja, handel i usługi w powyższym zakresie.
* SEJ Serwis Sp. z o.o. („SEJ-Serwis”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Usługi w zakresie obsługi pralni, łaźni, sprzątania, konserwacji, obsługi sprzętu ciężkiego oraz obsługi i utrzymania ruchu urządzeń elektroenergetycznych i instalacji energetycznych.
* Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. („PEC”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja ciepła oraz obrót ciepłem.
Polski Koks S.A. („Polski Koks”) z siedzibą Katowicach	Sprzedaż węgla i koksu na rynkach krajowym i zagranicznym, w głównej mierze produktów Grupy.
Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. („PGWiR”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Świadczenie usług wodno-ściekowych dla kopalń realizowane poprzez oczyszczanie i odprowadzanie ślonych wód, dostarczanie wody przemysłowej dla zakładów sektora węglowego oraz energetycznego, działalność rekultywacyjna.
Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. („JZR”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Prowadzenie robót górniczych oraz działalność usługowa w zakresie remontu maszyn i urządzeń, ich konserwacja, usługi serwisowe.
* JZR Dźwigi Sp. z o.o. („JZR Dźwigi”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Usługi z zakresu produkcji, modernizacji, remontów, konserwacji, przeglądów oraz serwisu urządzeń transportu bliskiego.
Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. („CLPB”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Wykonywanie usług badań technicznych, analiz chemicznych i fizyko-chemicznych kopalni, materiałów oraz produktów stałych, ciekłych i gazowych.
Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. („JSK”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	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.
Advicom Sp. z o.o. („Advicom”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzania danych.
JSU Sp. z o.o. („JSU”) z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju	Pośrednictwo ubezpieczeniowe wraz z obsługą ubezpieczeń w zakresie likwidacji szkód ubezpieczeniowych, doradztwo finansowe i ekonomiczno-prawne, działalność turystyczna i hotelowa.

* Spółki pośrednio zależne. Jednostki posiadające udziały / akcje w tych spółkach oraz ich wysokość przedstawia Schemat 4.

ZMIANY W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH

W 2013 roku oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, miały miejsce następujące zmiany w powiązaniach kapitałowych Spółki oraz podwyższenia kapitałów spółek powiązanych:

Podwyższenie kapitału zakładowego PGWiR

W dniu 25 lutego 2013 roku podpisana została umowa objęcia przez JSW S.A. 831 729 akcji serii C w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PGWiR o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje w podwyższonym kapitale pokryte zostały wkładem niepieniężnym z majątku JSW S.A. o wartości godziwej 27,1 mln zł. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana w dniu 11 czerwca 2013 roku przez Sąd Rejonowy w Gliwicach.

W dniu 30 grudnia 2013 roku podpisana została umowa objęcia przez JSW S.A. 831 220 nowych akcji zwykłych serii D w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PGWiR o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Podwyższony kapitał został pokryty przez JSW S.A. wkładem niepieniężnym o wartości godziwej 28,2 mln zł. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana w dniu 21 lutego 2014 roku przez Sąd Rejonowy w Gliwicach. Po wniesieniu aportów JSW S.A. posiada 2 891 572 akcje PGWiR, co stanowi 95,77% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego SEJ

- W dniu 1 lipca 2013 roku pomiędzy JSW S.A. a SEJ została zawarta umowa objęcia przez JSW S.A. 993 713 nowych nieuprzywilejowanych akcji imiennych serii J w podwyższonym kapitale zakładowym SEJ o wartości nominalnej 100,00 zł i cenie emisyjnej 172,30 zł każda. Powyższa zmiana w kapitale ww. spółki została zarejestrowana w dniu 7 sierpnia 2013 roku przez Sąd Rejonowy w Gliwicach. Jednocześnie w dniu 1 lipca 2013 roku pomiędzy JSW S.A. a SEJ zawarta została umowa potrącenia wzajemnych, wymagalnych wierzytelności. Strony umowy postanowiły dokonać umownego potrącenia wierzytelności SEJ z tytułu zobowiązania JSW S.A. do wniesienia wkładu pieniężnego z tytułu objęcia akcji serii J w kwocie 171,2 mln zł, z wierzytelnością JSW S.A. z tytułu wykupu obligacji serii A i B wyemitowanych przez SEJ, a objętych przez JSW S.A. w łącznej kwocie 158,7 mln zł. Pozostała różnica w wysokości 12,5 mln zł została uregulowana przez JSW S.A. gotówką w dniu 8 lipca 2013 roku.
- W dniu 17 lipca 2013 roku Walne Zgromadzenie SEJ podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu SEJ, polegającej na upoważnieniu Zarządu SEJ do podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję nie więcej niż 1 157 247 nowych akcji imiennych o wartości nominalnej po 100 zł każda, w drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego. Upoważnienie to wygasa z dniem 30 czerwca 2016 roku. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być oferowane do objęcia wyłącznie JSW S.A. i mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne. W dniu 11 października 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. wyraziło zgodę na objęcie do 1 157 247 nowych akcji imiennych SEJ, o wartości nominalnej po 100,00 zł każda i wartości emisyjnej 415,64 zł za każdą akcję, tj. o łącznej wartości emisyjnej do 481,0 mln zł, wyemitowanych w ramach opisanego powyżej kapitału docelowego (Raport bieżący 39/2013).
W dniu 26 listopada 2013 roku Zarząd SEJ S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego SEJ S.A. w ramach kapitału docelowego o kwotę 19,9 mln zł, poprzez emisję 198 860 akcji serii K zwykłych o wartości nominalnej 100,00 zł każda i złożył JSW S.A. ofertę ich objęcia. W dniu 6 grudnia 2013 roku JSW S.A. podpisała umowę objęcia ww. akcji imiennych serii K. Podwyższony kapitał został pokryty przez JSW S.A. wkładem pieniężnym w wysokości 82,7 mln zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Gliwicach po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 14 stycznia 2014 roku.
- Zarząd JSW S.A. w dniu 18 grudnia 2012 roku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego SEJ o 2,6 mln zł w drodze objęcia przez JSW S.A. 25 986 nowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym SEJ, o wartości nominalnej 100,00 zł każda.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 17 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SEJ podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2 598 600,00 zł, poprzez emisję 25 986 nowych akcji zwykłych serii L o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Podwyższony kapitał został pokryty przez JSW S.A. wkładem niepieniężnym o wartości godziwej 2,6 mln zł. Podpisanie umowy przeniesienia własności nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budowli i urządzeń pomiędzy JSW S.A. a SEJ w zamian

za objęcie wszystkich akcji serii L w podwyższonym kapitale zakładowym SEJ S.A. w trybie subskrypcji prywatnej przez JSW S.A. planowane jest do dnia 31 marca 2014 roku.

Nabycie udziałów spółki Spedkoks

W dniu 25 października 2013 roku JSW S.A. nabyła od PKP Cargo S.A. 1 094 udziałów Spedkoks, stanowiących 48,99% kapitału tej spółki za łączną cenę 9,5 mln zł. Jednocześnie w dniu 28 października 2013 roku JSW S.A. nabyła od Koksowni Przyjaźń 1 139 udziałów Spedkoks stanowiących 51,01% kapitału tej spółki, za łączną cenę 9,8 mln zł. W wyniku tych transakcji JSW S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w spółce Spedkoks.

Pozostałe zdarzenia

- Na podstawie umowy z dnia 3 kwietnia 2013 roku JSW S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały w Zakładzie Odmietanowania Kopalń „ZOK” Sp. z o.o., stanowiące 5,15% kapitału tej spółki, w celu ich dobrowolnego umorzenia za kwotę 2,1 mln zł.
- W dniu 8 listopada 2013 roku JSW S.A. nabyła od akcjonariusza spółki Koksownia Przyjaźń 550 akcji imiennych serii A stanowiących 0,0007% kapitału spółki, za kwotę 11 786,50 zł.
- W dniach 13-31 grudnia 2013 roku JSW S.A. nabyła od 52 akcjonariuszy spółki KK Zabrze łącznie 8 607 akcji imiennych serii A stanowiących 0,13% kapitału, za kwotę 0,3 mln zł.

2. DZIAŁALNOŚĆ JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. I JEJ UWARUNKOWANIA

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. od lat zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego. Całość działań produkcyjnych, rozwojowych, inwestycyjnych i handlowych JSW S.A. jest ukierunkowana na utrzymanie w długim okresie pozycji lidera w produkcji węgla koksowych w Europie Środkowo-Wschodniej. W zakresie węgla koksowego Spółka koncentruje się na zapewnieniu klientom dostaw wysokiej jakości węgla koksowego typu 35. Zwiększenie produkcji węgla typu 35 w strukturze wydobywania oraz sprzedaży wpłynie na zwiększenie rentowności sprzedaży.

W 2013 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. sprzedała największą ilość węgla od ponad 10 lat. Sprzedaż była wyższa od produkcji i wyniosła 14,4 mln ton węgla. Jednocześnie kopalnie JSW S.A. wyprodukowały w 2013 roku 13,6 mln ton węgla, przekraczając plan o 0,1 mln ton. Sprzedaż koksu wyniosła 3,6 mln ton, przekraczając ilości sprzed roku o blisko 1,8 mln ton.

W kolejnych latach Spółka 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.

2.1. WYDARZENIA 2013 ROKU

Tabela 2. Wybrane istotne zdarzenia, które miały miejsce w 2013 roku

Miesiąc	Wydarzenia
STYCZEŃ	- Z dniem 1 stycznia 2013 roku decyzją Zarządu Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. została utworzona kopalnia Borynia-Zofiówka-Jastrzębie składająca się z trzech Ruchów: Borynia, Zofiówka i Jas-Mos. - Po czterech latach od otrzymania przez Spółkę koncesji na wydobywanie węgla i metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża Bzie Debina 2 – Zachód, udało się udostępnić pierwsze pokłady bardzo dobrego, charakteryzującego się wysokimi własnościami koksotwórczymi węgla. W złożu zalega 322 mln ton takiego węgla, zaś pierwsza tona zostanie wydobyta w 2017 roku. - Przyjęcie Strategii Społecznej Odpowiedzialności Biznesu.
LUTY	Kopalnia Krupiński zajęła pierwsze miejsce w konkursie Kopalnia Roku w kategorii Największy Postęp. Jurorzy konkursu brali pod uwagę wskaźniki produkcyjno-techniczne ze szczególnym uwzględnieniem wydobywania i postępu drażenia wyrobisk chodnikowych. Wydobywanie netto kopalni w 2012 roku wzrosło o ponad 28% w porównaniu do 2011 roku, roboty przygotowawcze o 29,5%, średni koszt wydobywania obniżył się o 15%, wydajność pracy wzrosła o 25%.
MARZEC	- Ogłoszono wyniki JSW za 2012 rok. Grupa Kapitałowa JSW wypracowała 988,1 mln zł zysku netto, przy przychodach ze sprzedaży wynoszących 8 821 mln zł. Mimo spadku cen węgla i koksu w 2012 roku Grupa odnotowała dobry wynik finansowy dzięki utrzymaniu produkcji węgla i koksu na stosunkowo wysokim poziomie oraz dzięki aktywnej polityce handlowej i pozyskaniu nowych odbiorców produktów Grupy. - Minister Środowiska udzielił Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. koncesji na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej przez kopalnię Krupiński do 31 grudnia 2030 roku. Koncesją został objęty obszar górniczy Suszec IV o powierzchni 33,8 km². Wielkość zasobów operacyjnych węgla kamiennego w obszarze objętym koncesją szacowana jest na 48,8 mln ton.
MAJ	- W dniu 28 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za 2012 rok i wypłacie dywidendy. - W rankingu tygodnika „Polityka” Grupa zajęła 7 miejsce w Polsce w kategorii 50 największych eksporterów z przychodami z eksportu na poziomie 4,2 mld zł. Grupa uplasowała się też na 6 pozycji w kraju w kategorii 50 najbardziej zyskowych firm z Listy 500.
LIPIEC	- Istotny i utrzymujący się spadek cen węgla w I półroczu 2013 roku oraz prognoza pogorszenia się wyników finansowych w kolejnych kwartałach roku, stały się impulsem do wdrożenia optymalnego Programu Działań Antykryzysowych, który został przyjęty Uchwałą Zarządu dnia 23 lipca 2013 roku. W Programie określono najważniejsze cele, których realizacja pozwoliła złagodzić negatywny wpływ spadających cen węgla i koksu na wyniki Grupy oraz utrzymać konkurencyjność podstawowych produktów Grupy. - Obchody 20-lecia powstania Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.
SIERPIEŃ	Ogłoszono wyniki Grupy za I półrocze 2013 roku. Spółka osiągnęła 97,0 mln zł zysku netto. Na pogorszenie wyniku finansowego wpływ miał m.in. spadek cen oraz podpisane w II kwartale 2013 roku porozumienie ze stroną społeczną o wypłacie nagrody

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku**

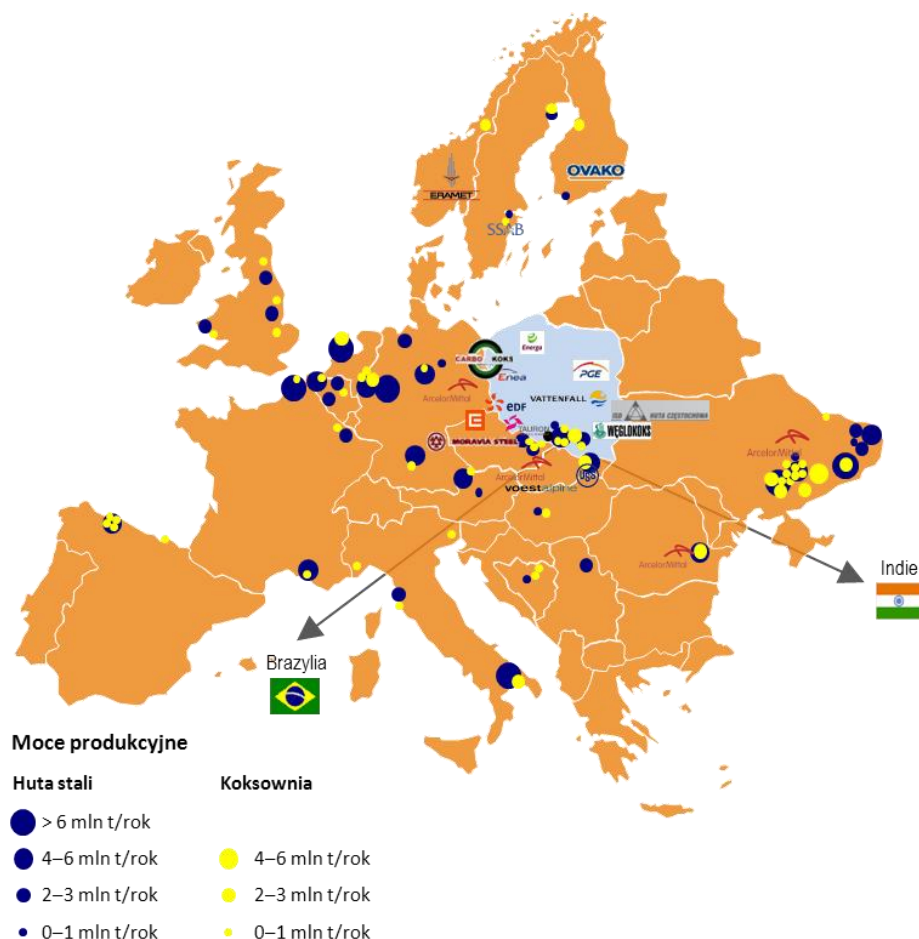
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w milionach złotych, o ile nie podano inaczej)

	pieniężnej pracownikom JSW S.A. w kwocie 90,5 mln zł z tytułu wypracowanych wyników w roku obrotowym 2012.
WRZESIEŃ	- Zakończone zostały prace związane z wierceniem otworów badawczych pod szyb VI Kopalni Pniówek. W poszukiwaniu nowych zasobów węgla JSW S.A. rozpoczęła prace związane z udostępnieniem nowego złoża węgla koksowego Pawłowice 1 przez jedną z najbardziej perspektywicznych kopalń - KWK Pniówek. Zasoby operatywne złoża Pawłowice 1 oszacowane są na 54,3 mln ton do głębokości 1140m i na 90 mln ton do głębokości 1300m. Dzięki nim żywotność kopalni Pniówek zostanie przedłużona do roku 2051. Istnieje również możliwość wydłużenia działalności górniczej o kolejne kilkanaście lat poprzez udostępnienie i zagospodarowanie zasobów tego złoża do głębokości 1300m. W złożu tym 70% stanowią pokłady najwyższej jakości węgla ortokoksowych typu 35 oraz 30% pokłady węgla koksowych typu 34. - JSW S.A. weszła w skład portfela nowego indeksu WIG 30, którego kalkulację i publikację GPW rozpoczęła 23 września 2013 roku. Nowy indeks obejmuje 30 największych i najbardziej płynnych spółek.
PAŹDZIERNIK	- JSW S.A. została właścicielem Zakładu Przewozów i Spedycji Spedkoks Sp. z o.o., co było jednym z założeń przyjętej Strategii transportowej dla Grupy Kapitałowej JSW S.A. - W dniu 28 października 2013 roku wyłączono z eksploatacji jedną ze ścian w kopalni Pniówek z powodu wzrostu zagrożenia pożarowego.
LISTOPAD	- Podpisanie Listu Intencyjnego dotyczącego możliwości pogłębienia współpracy w odniesieniu do eksploatacji złóż kopalni Knurów-Szczygłowice oraz potencjalnego nabycia przez JSW S.A. tej kopalni. - Prezes Zarządu JSW S.A. został uhonorowany nagrodą Czarny Diament 2013 m.in. za wkład w rozwój polskiego górnictwa oraz wprowadzenie firmy na GPW.
GRUDZIEŃ	- Premier Donald Tusk oraz Wicepremier i Minister Infrastruktury i Rozwoju, Elżbieta Bieńkowska, spotkali się z górnikami kopalni Krupiński z okazji tradycyjnej Barbórki oraz jubileuszu 30-lecia istnienia tej kopalni. 20 grudnia 2013 roku spółka zależna - Polski Koks zakończył realizację inwestycji tj. budowy „Zakładu Produkcji Kompozytowych Paliw Stałych” i rozpoczął produkcję peletu węglowego VARMO opartego o flotokoncentrat produkowany w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A.

2.2. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY I KONKURENCJA

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. jest największym producentem wysokiej jakości węgla koksowego w Unii Europejskiej oraz głównym dostawcą tego węgla do największych hut w Europie Środkowej i Wschodniej.

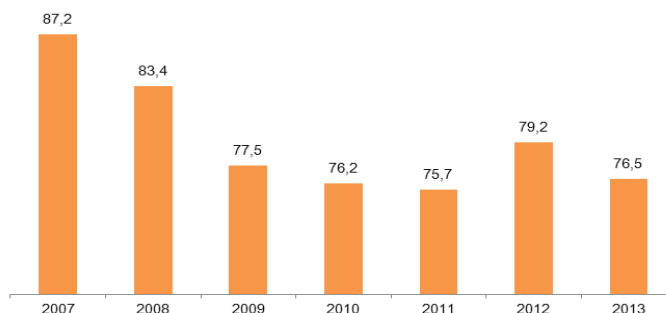
Schemat 5. Lokalizacja najważniejszych odbiorców



W zakresie produkcji węgla koksowego typu 35 (hard), dzięki posiadanym zasobom bilansowym i operatywnym oraz znaczącemu zaangażowaniu nakładów na inwestycje, Spółka ma mocne podstawy, aby nie tylko utrzymać, ale i wzmocnić wiodącą pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego typu 35. Spółka posiada ok. 0,6 mld ton zasobów operatywnych węgla, w tym poważne ilości węgla koksowego wysokiej jakości, o niskiej zawartości popiołu i siarki oraz o bardzo dobrych parametrach koksotwórczych, umożliwiającą kierowanie oferty dla koksownictwa i energetyki zawodowej w kraju i za granicę.

W Polsce, producentami węgla oprócz JSW S.A. są Kompania Węglowa S.A., Katowicki Holding Węglowy S.A., LW Bogdanka S.A. i inne mniejsze spółki. W przeważającej większości polskie spółki węglowe produkują węgiel z przeznaczeniem na produkcję energii elektrycznej i ciepła.

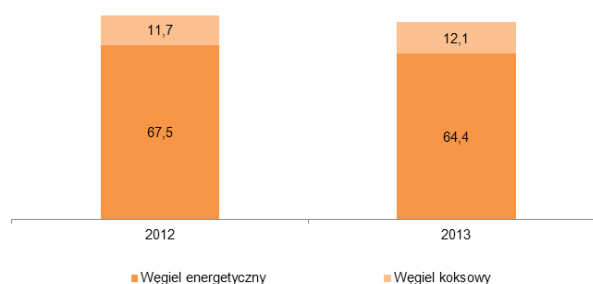
Wykres 1. Produkcja węgla kamiennego w Polsce w latach 2007 – 2013 (mln ton)



Źródło: Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. Oddział w Katowicach, ul. Mikołowska 100, 40-065 Katowice.

W 2013 roku produkcja węgla w Polsce wyniosła 76,5 mln ton, z czego 84,2% stanowił węgiel energetyczny. W kraju, jedynie JSW S.A. i Kompania Węglowa S.A. produkują węgiel koksowy. W 2013 roku łączna produkcja węgla koksowego wyniosła 12,1 mln ton.

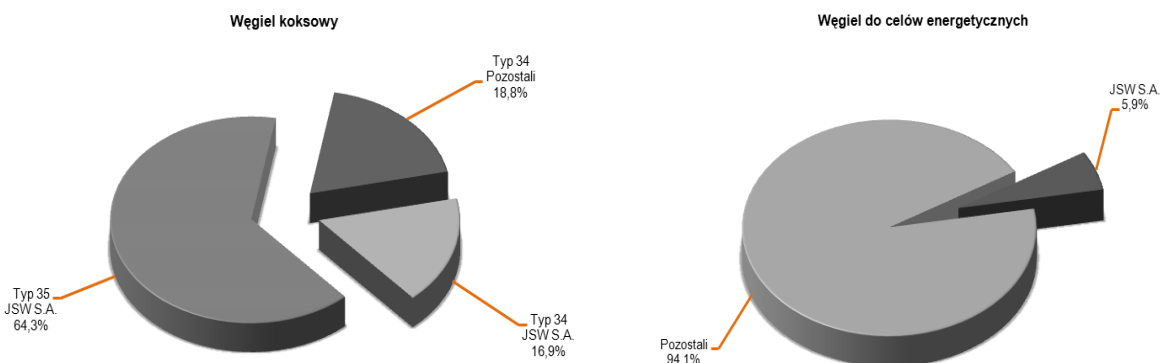
Wykres 2. Produkcja węgla kamiennego w Polsce w latach 2012 – 2013 (mln ton)



Źródło: Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. Oddział w Katowicach, ul. Mikołowska 100, 40-065 Katowice.

W zakresie produkcji węgla koksowego, JSW S.A. jest jedynym, krajowym producentem węgla typu 35 (hard) oraz znaczącym producentem węgla typu 34 (semi-soft). Natomiast Kompania Węglowa S.A. produkuje oprócz węgla energetycznego, węgiel koksowy typu 34.

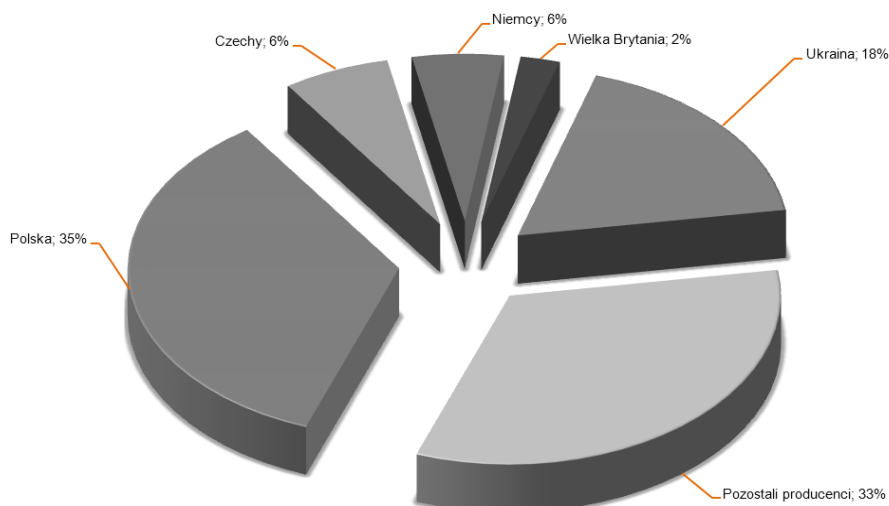
Wykres 3. Udział produkcji węgla JSW S.A. w produkcji węgla w Polsce



Źródło: „Podstawowe informacje o rynku oraz sektorze węgla kamiennego w Polsce” – ARP (szacunek na podstawie danych za 11 miesięcy 2013 roku); opracowanie własne.

W Europie liczącymi się krajami produkującymi węgiel kamienny to Polska, Czechy, Niemcy, Ukraina i Rosja (część europejska). Według Coal Information – IEA (2013 Edition) produkcja węgla konkurentów Spółki sąsiadujących z Polską tj. Czech, Niemiec i Ukrainy¹ wynosi odpowiednio ok.: 11,4 mln ton, 11,6 mln ton, 71,6 mln ton, z tego węgla koksowego stosownie ok.: 5,0 mln ton, 6,3 mln ton i 17,8 mln ton. Łączna europejska produkcja węgla kamiennego nie pokrywa zapotrzebowania odbiorców, stąd potrzeba głównie krajów zachodnich, posilkowania się węglem pochodzącym z importu. Deficyt węgla kamiennego w Unii Europejskiej szacowany jest na ok. 150-200 mln ton, w tym węgla koksowego ok. 40-50 mln ton.

Wykres 4. Udział największych firm wydobywczych w poszczególnych krajach Europy w łącznej produkcji węgla kamiennego w Europie



Źródło: Dane szacunkowe (własne) na podstawie analizy informacji rynkowych za rok 2012 i 2013.

W skali globalnej, udział produkcji węgla kamiennego Spółki jest bardzo niski, stanowiący 0,2% światowej produkcji węgla. Światowa produkcja węgla jest bliska 7 mld ton rocznie, z czego węgiel koksowy na potrzeby koksownictwa stanowi ok. 15%, pozostałe 85% produkcji węgla, to produkty z przeznaczeniem głównie na cele energetyczne. Największym producentem i konsumentem węgla od wielu lat są Chiny (ponad 3,5 mld ton). Dalsze miejsca w rankingu produkcji węgla na świecie zajmują USA, Indie, Australia, Indonezja, Rosja, RPA.

Spółka prowadzi również sprzedaż koksu, który wytwarzany jest przez koksownie należące do Grupy Kapitałowej JSW S.A. Kluczowe miejsce zajmuje tu sprzedaż koksu wielkopiecowego i odlewniczego. Udział sprzedaży koksu wielkopiecowego i odlewniczego w łącznej sprzedaży koksu w Spółce w 2013 roku wynosił 72%. Pozostałe 28% stanowiły: koks przemysłowy, metalurgiczny i opałowy. Koks oferowany z Polski na rynkach zamorskich konkuruje z koksem rosyjskim, ukraińskim, japońskim czy kolumbijskim.

W procesie koksowania węgla, uzyskuje się także produkty węglopochodne, których produkcja jest ściśle skorelowana z poziomem produkcji koksu. Produktami węglopochodnymi o największej skali wartości w ich sprzedaży, poza gazem koksowniczym, są smoła koksownicza i benzol. Pozostałe produkty węglopochodne to siarczan amonu i siarka płynna. W skali światowej, udział sprzedaży węglopochodnych przez Spółkę jest znikomy.

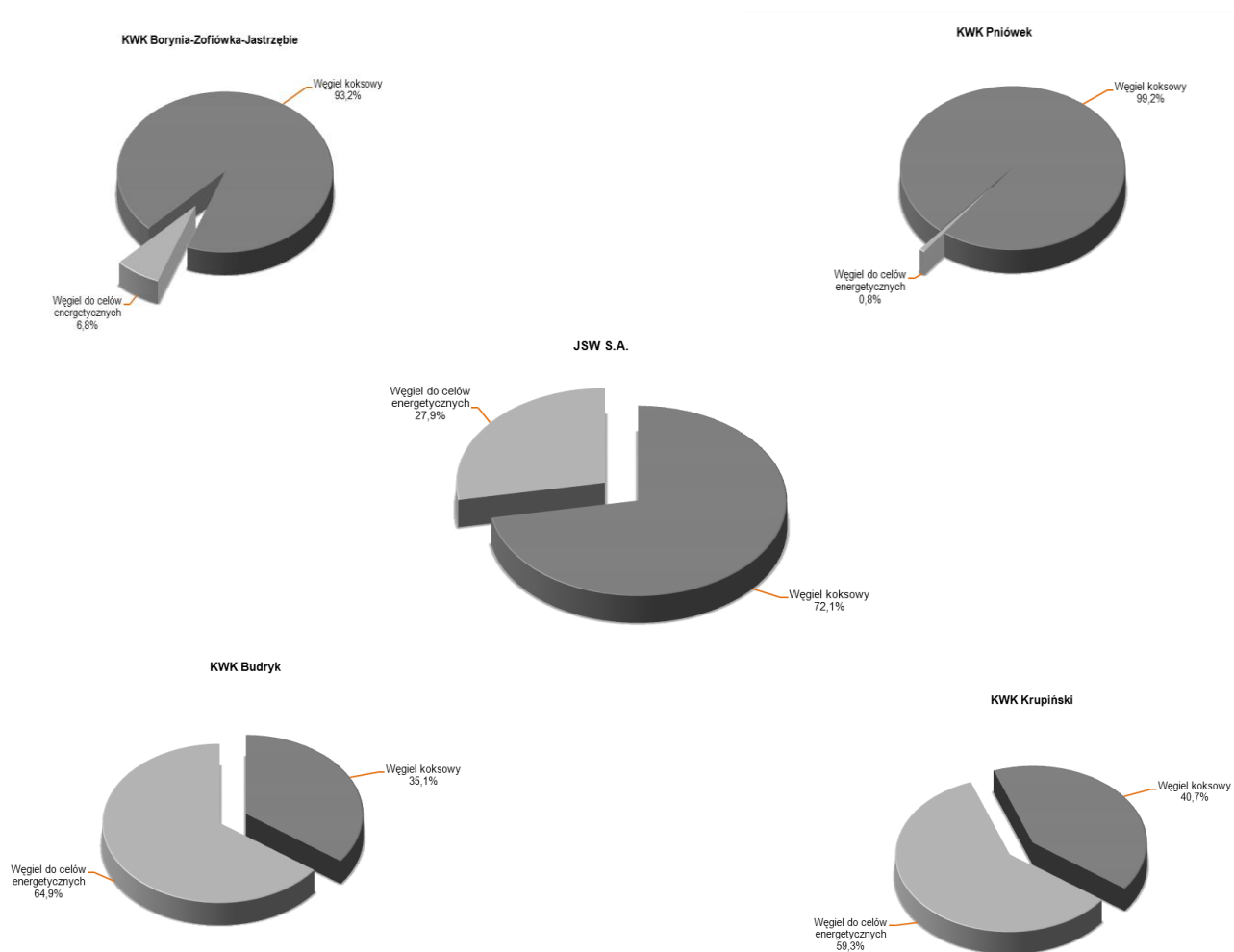
Różnorodność oferowanych przez Spółkę produktów węglowych i koksowych pozwala jej działać na wielu rynkach i elastycznie zarządzać polityką handlową, dostosowując się do bieżących uwarunkowań rynkowych.

¹ Według innych źródeł np. Ministerstwa Energetyki i Przemysłu Węglowego Ukrainy, produkcja węgla na Ukrainie wynosi ok. 86 mln ton, w tym węgla koksowego ok. 25 mln ton i ok. 61 mln ton węgla energetycznego (www.mpe.kmu.gov.ua).

2.3. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI

Działalność wydobywczą węgla w JSW S.A. realizowana jest przez cztery kopalnie węgla kamiennego. Kopalnia Borynia-Zofiówka-Jastrzębie (Ruch Borynia i Zofiówka) i kopalnia Pniówek, produkują dobrej jakości węgiel koksowy, głównie na potrzeby produkcji koksu wielkopiecowego. Kopalnia Borynia-Zofiówka-Jastrzębie (Ruch 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, który zużywany jest przez elektrownie do produkcji energii elektrycznej. Udział produkcji węgla koksowego i do celów energetycznych w ogólnej produkcji węgla netto w 2013 roku wynosił odpowiednio 72,1% i 27,9%. Struktura produktów Spółki dopasowywana jest do dynamicznie zmieniających się potrzeb rynku, z uwzględnieniem podaży i popytu na rynku krajowym i zagranicznym.

Wykres 5. Struktura produkcji węgla przez kopalnie JSW S.A. w 2013 roku



PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WĘGLA

W 2013 roku parametry jakościowe poszczególnych wysyłek węgla handlowego mieściły się w granicach ustalonych umowami handlowymi. Ze względu na przeznaczenie produkowanego węgla, udział sprzedaży węgla koksowego w łącznych dostawach Spółki stanowił 71,4%, pozostałe 28,6% stanowił węgiel do celów energetycznych. Kopalnie Borynia-Zofiówka-Jastrzębie i Pniówek oferowały do sprzedaży głównie wysokiej jakości węgle ortokoksowe typu 35 (hard), charakteryzujące się niską zawartością popiołu, siarki oraz części lotnych (za wyjątkiem kopalni Pniówek, gdzie poziom zawartości części lotnych był na nieco wyższym, wciąż jednak

akceptowalnym poziomie), węgiel z kopalni Budryk i kopalni Krupiński to węgiel gazowo-koksowy typu 34 (semi-soft) o niskiej zawartości popiołu, siarki oraz wyższej, jednak charakterystycznej dla tego typu węgla, zawartości części lotnych.

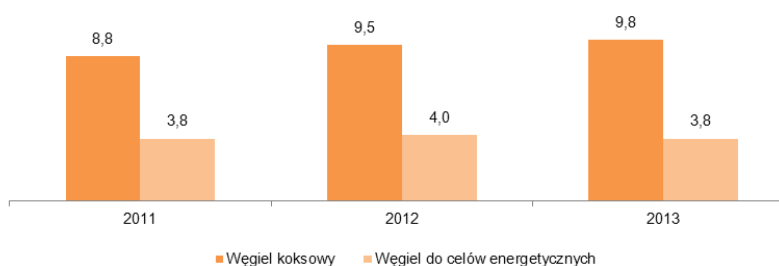
Ponadto, kopalnie Spółki, w szczególności kopalnia Budryk i kopalnia Krupiński oferowały węgiel do celów energetycznych charakteryzujący się dobrymi parametrami oraz zgodną, z zapotrzebowaniem rynku, wartością opałową.

Tabela 3. Główne parametry jakości węgla produkowanego w JSW S.A. w 2013 roku

Kategoria	KOPALNIA					
	Borynia - Zofiówka - Jastrzębie			Pniówek	Budryk	Krupińskie
	Ruch Borynia	Ruch Jas-Mos	Ruch Zofiówka			
Produkcja węgla koksowego						
Przeznaczenie	Produkcja koksu					
typ węgla	typ 35 (hard)				typ 34 (semi-soft)	
Zawartość popiołu A ^d (%)	7,0 ÷ 7,4	5,5 ÷ 7,1	6,5 ÷ 7,5	6,5 ÷ 6,8	6,4 ÷ 7,2	7,4 ÷ 7,7
Zawartość wilgoci W _t ^f (%)	9,4 ÷ 11,7	8,5 ÷ 9,0	9,2 ÷ 9,4	8,3 ÷ 8,8	6,7 ÷ 7,5	6,5 ÷ 7,1
Zawartość siarki S _t ^d (%)	0,54 ÷ 0,64	0,32 ÷ 0,54	0,57 ÷ 0,73	0,57 ÷ 0,65	0,72 ÷ 0,84	0,58 ÷ 0,74
Zawartość części lotnych (V ^{daf} %)	21,5 ÷ 23,9	20,4 ÷ 22,9	22,1 ÷ 23,8	26,2 ÷ 27,3	32,3 ÷ 34,1	36,5 ÷ 37,9
Wartość kaloryczna (Q _i ^f MJ/kg)	28,5 ÷ 29,4	29,8 ÷ 30,5	29,3 ÷ 29,6	29,5 ÷ 29,7	29,5 ÷ 29,9	28,8 ÷ 29,1
Wytrzymałość poreakcyjna koksu (CSR %)	51,1 ÷ 67,0	15,7 ÷ 50,7	59,7 ÷ 67,7	54,6 ÷ 64,5	20,2 ÷ 44,6	34,3 ÷ 53,3
Reakcyjność koksu wobec CO ₂ (CRI %)	24,0 ÷ 37,5	39,5 ÷ 60,1	21,3 ÷ 33,0	21,8 ÷ 29,5	40,4 ÷ 54,9	28,0 ÷ 42,1
Produkcja węgla do celów energetycznych						
Przeznaczenie	Energia elektryczna, ciepło					
Zawartość popiołu A ^f (%)	24,2 ÷ 28,4	5,6 ÷ 9,9	21 ÷ 25,7	6,4 ÷ 19,7	21,9 ÷ 24	15,7 ÷ 19
Zawartość wilgoci W _t ^f (%)	6,9 ÷ 11,3	5,5 ÷ 25,9	10,5 ÷ 12,7	0,9 ÷ 4,6	9,2 ÷ 10,9	9,9 ÷ 11,5
Zawartość siarki S _t ^f (%)	0,53 ÷ 0,69	0,24 ÷ 0,45	0,51 ÷ 0,69	0,56 ÷ 0,69	0,65 ÷ 0,9	0,53 ÷ 0,66
Wartość kaloryczna (Q _i ^f MJ/kg)	19,9 ÷ 23,1	21,7 ÷ 31,5	20,6 ÷ 23,0	25,8 ÷ 32,3	21,6 ÷ 22,5	22,8 ÷ 24,2

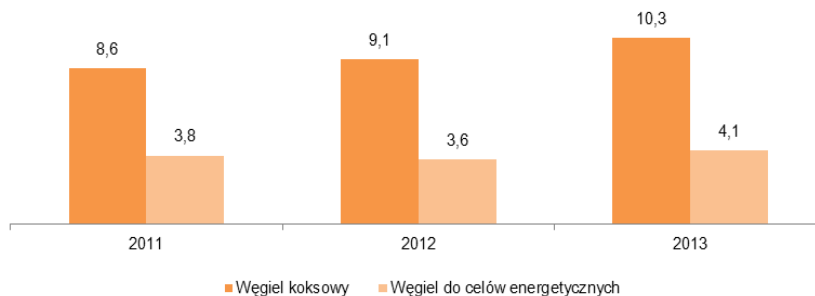
Wolumen produkcji węgla w 2013 roku został zrealizowany na poziomie 13,6 mln ton, tj. o 0,1 mln ton więcej niż w 2012 roku i o 0,1 mln ton w planie na 2013 rok. Łączna sprzedaż węgla wyprodukowanego przez JSW S.A., obejmująca dostawy wewnętrzne i zewnętrzne, została zrealizowana na poziomie 14,4 mln ton tj. aż o 1,7 mln ton więcej niż w 2012 roku. Tak znaczny wzrost wolumenu dostaw był możliwy dzięki sprzedaży zapasów węgla zgromadzonych w 2012 roku i realizacji z nadwyżką zadań produkcyjnych.

Wykres 6. Produkcja węgla (mln ton)



W 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, sprzedaż węgla koksowego wzrosła o 1,2 mln ton, a poziom dostaw węgla do celów energetycznych był wyższy o 0,5 mln ton. Na uwagę zasługuje fakt, iż udział sprzedaży, najlepszego jakościowo i uzyskującego najwyższe ceny, węgla typu 35 w łącznych dostawach węgla Spółki utrzymuje się na zadawalającym poziomie, który wyniósł w 2013 roku 56,5% (2012 rok: 60,4%; 2011 rok: 57,8%). W sprzedaży węgla koksowego, typ 35 stanowił 79,1% (2012 rok: 83,6%, 2011 rok: 83,2%). Pozostałe 20,9% stanowił węgiel typu 34.

Wykres 7. Sprzedaż węgla (mln ton)



W 2013 roku przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW S.A. osiągnęły poziom 5 899,6 mln zł i były niższe o 837,1 mln zł (12,4%) niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku, co jest pochodną trwającego spowolnienia gospodarczego, kryzysu sektora stalowego w Unii Europejskiej i spadku cen węgla na rynkach światowych.

Tabela 4. Zrealizowana produkcja i sprzedaż węgla z wyszczególnieniem sprzedaży wewnątrzgrupowej

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika 2012=100
Produkcja (w mln ton)	13,6	13,5	12,6	100,7
- Węgiel koksowy (w mln ton) ⁽¹⁾	9,8	9,5	8,8	103,2
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	3,8	4,0	3,8	95,0
Wielkość sprzedaży ogółem JSW S.A. (w mln ton)⁽²⁾	14,4	12,7	12,4	113,4
- Węgiel koksowy (w mln ton)	10,3	9,1	8,6	113,2
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	4,1	3,6	3,8	113,9
Wielkość sprzedaży wewnątrzgrupowej (w mln ton)⁽²⁾	5,2	4,5	4,0	115,6
- Węgiel koksowy (w mln ton)	5,0	4,2	3,7	119,0
- Węgiel do celów energetycznych (w mln ton)	0,2	0,3	0,3	66,7
Przychody ze sprzedaży węgla (w mln zł)⁽³⁾	5 899,6	6 736,7	7 849,6	87,6

⁽¹⁾ udział węgla typu hard w łącznej produkcji węgla w 2013, 2012 i 2011 roku wynosił odpowiednio: 57,2%, 57,5%, 58,2%,

⁽²⁾ wielkość sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW S.A., która nie uwzględnia węgla wyprodukowanego przez inne podmioty w ilości 64,4 tys. ton w 2012 roku i 66,7 tys. ton w 2011 roku,

⁽³⁾ podana wartość nie uwzględnia przychodów Spółki ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez inne podmioty w 2012 i 2011 roku odpowiednio: 26,6 mln zł, 29,6 mln zł.

SPRZEDAŻ KOKSU

W obszarze koksowniczym w 2013 roku JSW S.A., w imieniu i na rzecz której działa również Polski Koks, sprzedała 3,6 mln ton koksu (co stanowi dwukrotny wzrost w stosunku do 2012 roku) oraz węglopochodne. Tylko niewielka część (ok. 9%) dostaw było realizowanych przez WZK Victoria. Przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych w analizowanym okresie osiągnęły poziom 3 169,7 mln zł.

Tabela 5. Zrealizowana sprzedaż koksu wraz z przychodami ze sprzedaży koksu i węglopochodnych

Wyszczególnienie	2013	2012	2011 ⁽²⁾	Dynamika 2012=100
Wielkość sprzedaży koksu (w mln ton)	3,6	1,8	-	200,0
Przychody ze sprzedaży (w mln zł) ⁽¹⁾	3 169,7	1 873,6	-	169,2

⁽¹⁾ przychody ze sprzedaży koksu i węglopochodnych wyprodukowanych przez koksownie Grupy i sprzedanych przez JSW S.A., bez różnic kursowych,

⁽²⁾ W 2011 roku JSW S.A. nie uczestniczyła w sprzedaży koksu.

CENY SPRZEDAŻY WĘGLA I KOKSU

Ceny podstawowych produktów Spółki w 2013 roku były znacząco niższe niż w 2011 i 2012 roku. Ceny węgla w porównaniu do 2012 roku spadły średnio o ok. 23%, z tym że węgla koksowego o ok. 24%, a do celów energetycznych o ok. 15%. Podobnie jak w przypadku cen węgla koksowego, ceny koksu spadły o ok. 21%.

Tabela 6. Uzyskane średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW S.A. oraz średnie ceny sprzedaży koksu

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika 2012=100
Średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW S.A.				
Węgiel koksowy (w zł/t)	468,31	615,45	791,19	76,1
Węgiel do celów energetycznych (w zł/t)	267,46	313,90	265,86	85,2
Ogółem (w zł/t) ⁽¹⁾	410,96	531,58	631,03	77,3
Średnie ceny sprzedaży koksu				
Koks (zł/t) ⁽²⁾	741,24	938,00	-	79,0

⁽¹⁾ ceny dotyczą dostaw węgla wyprodukowanego w JSW S.A. i zawierają koszty transportu, wynoszące średnio w 2013 roku: 10,19 zł/t, 2012 roku: 11,07 zł/t i w 2011 roku: 5,61 zł/t.

⁽²⁾ cena na bazie FCA. W 2011 roku JSW S.A. nie uczestniczyła w sprzedaży koksu.

2.4. RYNKI ZBYTU

W ostatniej dekadzie, na światowych rynkach węglowo-koksowo-hutniczych zachodziły istotne zmiany podaży, popytu i cen. Wzrosty i spadki zapotrzebowania ze strony odbiorców i towarzyszące im dynamiczne wahania cen, są przyczyną trwania coraz krótszych cykli koniunkturalnych na powiązanych rynkach. W okresie 2012-2013 mieliśmy do czynienia z globalnym spowolnieniem gospodarczym, które odczuwalne było również w JSW S.A., z uwagi na powiązanie produktowe z rynkami koksowo-hutniczymi. Na rynku unijnym spadek produkcji stali w 2013 roku w porównaniu z 2012 rokiem wyniósł 1,8%, natomiast w porównaniu z 2011 rokiem spadek ten był jeszcze większy i wyniósł 6,7%. Ceny koksu wielkopiecowego na rynku europejskim (CFR Płn. Europa), w poszczególnych kwartałach 2013 roku wynosiły stosownie: I kwartał: 277 USD/t, II kwartał: 267 USD/t, III kwartał: 250 USD/t i IV kwartał: 249 USD/t (w 2012 roku odpowiednio: 337 USD/t, 317 USD/t, 297 USD/t, 273 USD/t).

Podobnie przedstawiała się sytuacja na rynku węgla koksowego. Ceny kontraktowe (FOB Australia) najlepszego węgla z przeznaczeniem do produkcji koksu, w poszczególnych kwartałach 2013 roku wynosiły stosownie: I kwartał: 165 USD/t, II kwartał: 172 USD/t, III kwartał: 145 USD/t i IV kwartał: 152 USD/t (w 2012 roku odpowiednio: 235 USD/t, 210 USD/t, 225 USD/t, 170 USD/t).

W 2013 roku, warunki handlowe na rynku węgla energetycznego były równie trudne. Ceny węgla energetycznego (CIF Płn. Europa) na początku roku wynosiły 85-88 USD/t (2012 rok: 97-106 USD/t). W połowie roku spadły do poziomu 75 USD/t, następnie pod koniec roku osiągnęły wartość 84 USD/t.

Pomimo tak niesprzyjającego otoczenia rynkowego, w 2013 roku Spółka przekroczyła założenia sprzedażowe dotyczące wolumenu węgla o 3,3% (+455,7 tys. ton), osiągając najwyższy poziom dostaw od 10 lat. W sprzedaży koksu także osiągnięto zadowalające wyniki w zakresie wolumenu dostaw.

Niskie poziomy cen rynkowych na powiązanych rynkach jednak w istotny sposób przyczyniły się do zmniejszenia przychodów ze sprzedaży Spółki w 2013 roku.

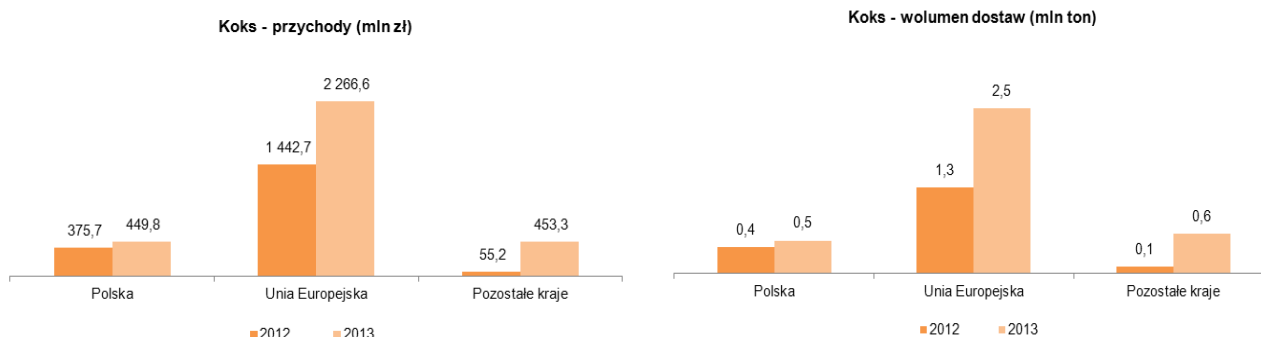
Wykres 8. Wolumen dostaw węgla wraz z uzyskanymi przychodami z ich sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych



Głównym rynkiem sprzedaży produkowanego przez JSW S.A. węgla jest rynek polski. Wśród głównych odbiorców węgla Spółki należy wymienić podmioty powiązane z JSW S.A. – Koksownię Przyjaźń oraz podmioty z Grupy ArcelorMittal, dla których wartość przychodów ze sprzedaży węgla wyniosła odpowiednio 27,0% i 25,4% (2012 rok: 27,8% i 32,1%) przychodów ze sprzedaży węgla JSW S.A. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 47,6% (2012 rok: 40,1%) łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży węgla.

Głównym rynkiem zbytu koksu jest rynek europejski. Ze względu na uwarunkowania rynkowe (spowolnienie gospodarcze, niską dynamikę poziomu produkcji stali w Europie, wysoki stan zapasów koksu), znaczącym rynkiem sprzedaży koksu były również dostawy do klientów zamorskich. Tym samym, koks wyprodukowany w koksowniach Spółki znalazł nabywców w Indiach czy Brazylii. Koks oferowany z Polski na rynkach zamorskich konkuruje z koksem rosyjskim, ukraińskim, japońskim czy kolumbijskim.

Wykres 9. Wolumen dostaw koksu wraz z uzyskanymi przychodami z ich sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych*



* W 2011 roku JSW S.A. nie uczestniczyła w sprzedaży koksu.

Udział przychodów ze sprzedaży koksu dla pięciu głównych odbiorców wyniósł 51,7% przychodów z tego tytułu. Pozostali odbiorcy, których jednostkowy udział nie przekraczał 10,0% przychodów, wygenerowali pozostałe 42,9% łącznych przychodów ze sprzedaży koksu.

2.5. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Najważniejszymi dostawcami Spółki są dostawcy materiałów, usług, energii oraz maszyn i urządzeń.

Przebieg procedur zakupowych

JSW S.A. jest zobowiązana do stosowania przepisów ustawy Prawo zamówień publicznych (Dz.U. nr 0 poz. 907 z 2013 roku ze zm.) do organizowania przetargów publicznych dla zamówień o wartości przekraczającej 400,0 tys. EUR, a od 1 stycznia 2014 roku 414,0 tys. EUR, dla dostaw i usług w trybach przewidzianych przepisami prawa. Najczęściej stosowanym trybem jest przetarg nieograniczony. Oferty mogą zgłaszać wszyscy dostawcy spełniający określone co do danego postępowania wymagania zamawiającego. Ustalone w postępowaniu ceny są obowiązujące na czas trwania umowy. W przypadku obniżki cen materiałów na rynku na dany asortyment, zamawiający przeprowadza z dostawcami dodatkowe negocjacje cenowe.

W przypadku zamówień o wartości poniżej 1,6 mln zł, a od 1 stycznia 2014 roku poniżej 1,7 mln zł, Spółka wybiera dostawców w trybie tzw. przetargów właściwicielskich na podstawie wewnętrznego regulaminu najczęściej w formie przetargów nieograniczonych oraz aukcji elektronicznych. Bieżące dostawy materiałów na potrzeby kopalń realizowane są przez Zakład Logistyki Materiałowej.

Dostawcy

Największymi dostawcami dla Spółki są następujące firmy: Zakład Odmetanowania Kopalń ZOK Sp. z o.o. (usługi odmetanowania kopalń), Huta Łabędy S.A. i ArcelorMittal Poland (obudowy chodnikowe), KOPEX S.A. (realizacja inwestycji drążenie szybu 1 Bzie oraz dostawa maszyn i urządzeń), FAMUR S.A. oraz BECKER-WARKOP Sp. z o.o. (dostawcy maszyn i urządzeń, usług serwisowych oraz materiałów eksploatacyjnych), DB SCHENKER RAIL Polska S.A. i PKP Cargo Service Sp. z o.o. (usługi transportu kolejowego).

W ocenie Zarządu, relacje z dostawcami nie powodują uzależnienia Spółki od żadnego z dostawców w sposób, który negatywnie mógłby wpłynąć na działalność JSW S.A.

2.6. UMOWY ZNA CZĄCE

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd JSW S.A. poinformował w raportach bieżących o następujących umowach znaczących, tj. umowach i obrotach, których jedną ze stron jest Spółka lub jednostka od niej zależna, a których przedmiot ma wartość co najmniej 10,0% wartości kapitałów własnych Spółki.

Zawarcie umowy z ArcelorMittal Eisenhüttenstadt GmbH na dostawy koksu

W dniu 26 kwietnia 2013 roku Raportem bieżącym nr 14/2013 JSW S.A. poinformowała o powzięciu w dniu 25 kwietnia 2013 roku informacji o podpisaniu w dniu 19 kwietnia 2013 roku umowy znaczącej z ArcelorMittal Eisenhüttenstadt GmbH z siedzibą w Eisenhüttenstadt Niemcy.

Przedmiotem umowy są dostawy koksu produkowanego w Koksowni Przyjaźń S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Umowa została uznana za znaczącą z uwagi na fakt, iż wartość umowy, liczona jako suma dotychczasowych obrotów wynikających z tej umowy, które wynoszą 308,9 mln zł i szacunków wartości w kolejnych 5 latach wynoszących 1 224 mln zł, przekracza 10% wartości kapitałów własnych JSW S.A. Stronami umowy są Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju (występująca w umowie jako „Sprzedający”) i ArcelorMittal Eisenhüttenstadt GmbH z siedzibą w Eisenhüttenstadt (występujący w umowie jako „Kupujący”). Umowa została zawarta na okres jednego roku kalendarzowego począwszy od 1 marca 2012 roku ze standardowym zapisem, iż przedłuża się automatycznie o kolejny rok, jeżeli nie zostanie wypowiedziana do 30 września danego roku obowiązywania. Każda ze stron jest uprawniona do nadzwyczajnego wypowiedzenia tej umowy z istotnych powodów. Ceny dostarczanego koksu uzgadniane są w okresach kwartalnych. Walutą rozliczania umowy jest EURO. Terminy płatności są standardowe dla tego typu umów. 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.

Zawarcie umowy z U.S. Steel Košice s.r.o. na dostawy węgla koksowego oraz węgla PCI

W dniu 10 maja 2013 roku Raportem bieżącym nr 15/2013 JSW S.A. poinformowała o zawarciu w dniu 10 maja 2013 roku umowy, której stronami są JSW S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju (występująca w umowie jako „Sprzedający”) oraz U.S. Steel Košice s.r.o. z siedzibą w Koszycach (występująca w umowie jako „Kupujący”), której szacunkowa wartość netto do końca okresu jej obowiązywania tj. do 31 marca 2016 roku wynosi około 965 mln zł, czyli przekracza 10% wartości kapitałów własnych JSW S.A.

Przedmiotem Umowy są dostawy węgla koksowego oraz węgla PCI. Umowa została zawarta na okres trzech lat począwszy od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2016 roku, z możliwością jej przedłużenia o kolejne 2 lata. Umowa może zostać wypowiedziana przez którąkolwiek ze Stron umowy, bez podania powodu, w dowolnym momencie z zachowaniem 12 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Ceny dostarczanego węgla uzgadniane są w okresach kwartalnych. Walutą rozliczania umowy jest EURO. Umowa zawiera zwyczajowe klauzule dotyczące rozliczenia jakości w postaci bonifikat cenowych stosowanych w standardowych kontraktach na dostawy węgla koksowego. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. W okresie ostatnich 12 miesięcy łączna wartość obrotów handlowych z tytułu umów zawartych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej JSW a spółką U.S. Steel Košice s.r.o. z siedzibą w Koszycach, Słowacja wyniosły 109,2 mln zł. Zatem szacunkowa wartość podpisanej umowy i wartość obrotów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej JSW a U.S. Steel Košice s.r.o. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy do dnia publikacji niniejszego raportu, przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych JSW S.A.

Zawarcie umowy z ArcelorMittal Poland S.A. na dostawy węgla koksowego

W dniu 12 czerwca 2013 roku Raportem bieżącym nr 20/2013 JSW S.A. poinformowała, iż w dniu 11 czerwca 2013 roku została zawarta umowa pomiędzy JSW S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju (występująca w umowie jako „Sprzedający”), a ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (występująca w umowie jako „Kupujący”), której szacunkowa wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych JSW S.A.

Przedmiotem umowy są dostawy węgla koksowego na rzecz Kupującego w 2013 roku. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Szacowana wartość netto umowy w całym okresie jej obowiązywania wynosi 1,4 mld zł, w tym do dnia publikacji niniejszego raportu obrót z umowy wyniósł 612,9 mln zł. Warunki cenowe uzgadniane są kwartalnie. Walutą rozliczania umowy jest PLN. 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. Jednocześnie JSW S.A. poinformowała, iż wartość obrotów handlowych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej JSW a spółkami Grupy Kapitałowej ArcelorMittal Poland S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 773,8 mln zł, natomiast szacunkowa wartość umów zawartych w ostatnich 12 miesiącach licząc od dnia publikacji niniejszego raportu do końca okresu ich obowiązywania wynosi 843,3 mln zł, co łącznie wynosi 1,6 mld zł i przekracza 10% kapitałów własnych JSW S.A.

Zawarcie umowy ze spółkami Grupy Kapitałowej PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. na dostawy węgla do celów energetycznych

W dniu 25 czerwca 2013 roku Raportem bieżącym nr 22/2013 JSW S.A. poinformowała, iż w okresie ostatnich 12 miesięcy, spółki Grupy Kapitałowej JSW zawarły ze spółkami Grupy Kapitałowej PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. umowy o łącznej szacunkowej wartości około 1 035,2 mln zł, co przekracza 10% wartości kapitałów własnych JSW S.A. Umową o największej wartości jest umowa wieloletnia zawarta w dniu 24 czerwca 2013 roku pomiędzy JSW S.A. (występującą w umowie jako „Sprzedający”) a PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie (występującą w umowie jako „Kupujący”). Przedmiotem umowy są dostawy węgla do celów energetycznych. Okres obowiązywania umowy: od 1 lipca 2013 roku do 31 grudnia 2017 roku. Szacowana wartość netto umowy to 1 035 mln zł. Warunki cenowe uzgadniane będą rocznie. Walutą rozliczania umowy jest PLN. Strony mają prawo do zastosowania kar umownych za niedostarczenie lub nieodebranie umownych ilości węgla w okresie danego roku w wysokości 10% wartości niedostarczonej lub nieodebranej ilości węgla wyliczanej według cen ostatnio obowiązujących w umowie. Każda ze stron może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych, jeżeli kary umowne nie pokryją poniesionej szkody. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zawarcie przez spółkę zależną - Polski Koks S.A. aneksu nr 2 do umowy na sprzedaż koksu z MIR Trade AG

W dniu 29 października 2013 roku Raportem bieżącym nr 43/2013 JSW S.A. poinformowała o otrzymaniu w dniu 29 października 2013 roku przez spółkę zależną - Polski Koks aneksu nr 2 do umowy na sprzedaż koksu z dnia 1 lipca 2013 roku, podpisanego przez drugą stronę - MIR Trade AG i datowanego na dzień 2 października 2013 roku. Łączny obrót pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej JSW a MIR Trade AG zrealizowany w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniósł 218 mln zł, zaś szacunkowa wartość umów zawartych w ostatnich 12 miesiącach licząc od dnia publikacji niniejszego raportu do końca okresu ich obowiązywania wynosi 770 mln zł i przekracza 10% kapitałów własnych JSW S.A. Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 1 lipca 2013 roku pomiędzy spółką Polski Koks S.A. działającą w imieniu i na rzecz JSW S.A. („Sprzedający”) a MIR Trade AG („Kupujący”), do której zawarto dwa aneksy zwiększające wolumen sprzedaży koksu a tym samym wartość umowy.

Przedmiotem umowy jest sprzedaż koksu. Wartość netto umowy (będąca sumą jej rzeczywistego wykonania do dnia publikacji niniejszego raportu oraz jej szacowanej wartości) łącznie z dwoma aneksami od początku jej obowiązywania wynosi 801 mln zł. Walutą rozliczania umowy jest USD. W zakresie warunków finansowych umowa zawiera zapisy dotyczące przedpłaty lub akredytywy dokumentowej dla 100% wartości towaru. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zawarcie umowy po dniu kończącym okres sprawozdawczy przez spółkę zależną - Polski Koks S.A. i MIR Trade AG na sprzedaż koksu

W dniu 22 stycznia 2014 roku Raportem bieżącym nr 3/2014 JSW S.A. poinformowała, iż w dniu 21 stycznia 2014 roku została zawarta umowa na sprzedaż koksu, której stronami są Polski Koks S.A. oraz MIR Trade AG. Szacunkowa wartość netto do końca okresu jej obowiązywania wynosi około 2,1 mld zł.

Przedmiotem umowy jest sprzedaż koksu. Walutą rozliczania umowy jest USD. W zakresie warunków finansowych umowa zawiera zapisy dotyczące przedpłaty lub akredytywy dokumentowej dla 100% wartości towaru. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa ta przejmuje w części zobowiązania Polskiego Koksu wobec ww. kontrahenta z tytułu dostaw koksu o wartości ok. 250 mln zł wynikające z umowy, której szczegóły zostały przekazane raportem bieżącym nr 43/2013 w dniu 29 października 2013 roku.

2.7. STRATEGIA I PLANY ROZWOJOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.

CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI

Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. od lat zajmuje kluczową pozycję na polskim i europejskim rynku węgla koksowego. Nadrzędnym celem strategicznym JSW S.A., jako spółki publicznej notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jest budowa wartości Spółki z uwzględnieniem zasad zrównoważonego rozwoju, we wszystkich działaniach biznesowych ukierunkowanych na maksymalizację wartości dla Akcjonariuszy.

Biorąc pod uwagę globalne wyzwania jakie stoją przed sektorem wydobywczym oraz potrzeby wynikające z dynamicznie zmieniającego się otoczenia, a także mając na celu dążenie do maksymalizacji wartości dla Akcjonariuszy poprzez optymalne wykorzystanie istniejącego potencjału i realizację projektów rozwojowych, w 2013 roku prowadzono prace związane z aktualizacją strategii. Prace te poprzedzone były wielokierunkową analizą strategiczną perspektyw rozwoju i budowania wartości JSW S.A.

Cele strategiczne

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

- umocnienie pozycji lidera na rynku węgla koksowego w Europie,
- zwiększenie zdolności produkcyjnych z bieżącej bazy zasobowej,
- zwiększenie udziału węgla typ 35 w strukturze wydobycia,
- zwiększenie efektywności operacyjnej wydobycia,
- rozwój bazy zasobowej,
- poszukiwanie możliwości rozwoju na nowych rynkach,
- integracja z działalnością koksowniczą i energetyczną oraz wykorzystanie efektu synergii,
- ciągłe podnoszenie wysokich standardów bezpieczeństwa.

Całość działań produkcyjnych, rozwojowych, inwestycyjnych i handlowych JSW S.A. jest ukierunkowana na utrzymanie w długim okresie pozycji lidera w produkcji węgla koksowych w Europie Środkowo-Wschodniej.

Produkcja

W zakresie węgla koksowego Spółka koncentruje się na zapewnieniu klientom dostaw wysokiej jakości węgla koksowego typu 35. Zwiększenie produkcji węgla typu 35 w strukturze wydobycia oraz sprzedaży wpłynie na zwiększenie rentowności sprzedaży. Podstawą budowania przewagi konkurencyjnej w regionie oraz poza Europą jest utrzymanie parametrów jakościowych wydobywanego węgla na poziomie wymaganym przez odbiorców oraz zapewnienie stabilnych i nieprzerwanych dostaw węgla.

Podstawowym warunkiem realizacji tego celu jest zapewnienie właściwych zdolności wydobywczych kopalń oraz uzyskanie konkurencyjnych kosztów produkcji.

Inwestycje

Głównym determinantem wyżej opisanych działań będą trudne warunki prowadzenia działalności górniczej polegające na:

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

W związku z powyższym, niezbędne są działania inwestycyjne prowadzące do zwiększenia wielkości dostępnych zasobów operatywnych węgla koksowego najwyższej jakości i ich eksploatacji, z zachowaniem najwyższych standardów ekologicznych.

Jako strategiczne zdefiniowane zostały projekty inwestycyjne prowadzące do realizacji następujących zadań:

- rozwój bazy zasobowej węgla typu 35 oraz optymalne wykorzystanie zasobów w złożach koncesyjnych czynnych kopalń,
- rozwój zdolności wydobywczych węgla typu 35,
- uzyskanie dostępu do zasobów możliwie najwyższej jakości węgla typu 34,
- podwyższenie jakości wydobywanego węgla koksowego,

- poprawę efektywności działalności wydobywczej,
- poprawę bezpieczeństwa pracy oraz ograniczenie wpływu działalności wydobywczej na środowisko.

Rynek

Strategicznym celem Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. jest utrzymanie rentowności i płynności finansowej na poziomie gwarantującym długofalowy rozwój Spółki. Rozwój ten ma zabezpieczyć poziom zdolności wydobywczych zapewniający pokrycie zapotrzebowania na węgiel koksowy dla sektora koksowniczego i do celów energetycznych dla energetyki zawodowej / przemysłowej w obrębie kraju i państw ościennych. Spółka planuje rozwijać współpracę z odbiorcami zarówno na rynku węgla koksowego jak i energetycznego, poprzez zaspokajanie rosnących wymagań jakościowych klientów oraz konsekwentną realizację strategii marketingowej.

Finanse

Podstawowym celem funkcjonowania Spółki w długiej perspektywie będzie maksymalizacja wyniku finansowego poprzez kontynuację realizowanych programów poprawy efektywności we wszystkich obszarach działalności, ze szczególnym uwzględnieniem optymalizacji kosztów działalności oraz zwiększenie efektywności realizowanych procesów podstawowych, przy zachowaniu wysokich standardów bezpieczeństwa prowadzonej działalności.

Realizacja celów w poszczególnych obszarach pozwoli na osiągnięcie założeń strategicznych i operacyjnych oraz utrwali relacje ze wszystkimi interesariuszami. Wymienione wyżej kierunki działań mają wspólny kierunek, którym jest maksymalne wyzwolenie i uruchomienie rezerw znajdujących w całym organizmie gospodarczym, jakim jest JSW S.A. Spółka 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.

REALIZACJA STRATEGII JSW S.A.

W 2013 roku Spółka konsekwentnie realizowała założone cele strategiczne. Pomimo spadających cen węgla koksowego i koksu na świecie i wyraźnie odczuwalnych skutków spowolnienia gospodarczego w Polsce oraz kryzysu sektora węglowego w Unii Europejskiej, JSW S.A. koncentrowała się na utrzymaniu odpowiedniego poziomu produkcji, kontroli kosztów i sprzedaży, co pomogło zminimalizować niekorzystny wpływ spadku cen na końcowy wynik Spółki.

Spółka w latach 2010-2013 uzyskiwała następujące wyniki w poszczególnych obszarach biznesowych:

- Spółka zwiększyła poziom produkcji węgla o 2,3% z 13,3 mln ton w 2010 roku do 13,6 mln ton w 2013 roku. Jednocześnie udział węgla koksowego w produkcji ogółem zwiększył się o 3,7 punkty procentowe (odpowiednio z 9,1 mln ton do 9,8 mln ton).
- W strukturze produkcji węgla koksowego w 2013 roku 79,2% stanowił najwyższej jakości węgiel typu 35.
- W 2013 roku Spółka osiągnęła najwyższy od 2000 roku wolumen sprzedaży węgla w wysokości 14,4 mln ton. W porównaniu do ilości sprzedaży zrealizowanej w 2010 roku był to wzrost o 9,9%.
- Spowolnienie europejskiej gospodarki oraz rynkowy spadek cen węgla w 2013 roku spowodowały, że pomimo wysokiego wolumenu sprzedaży, przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW S.A. były o 3,3% niższe niż w 2010 roku, zaś średnia cena sprzedaży węgla spadła o 11,7%.
- Spółka obniżyła stan zatrudnienia o 2,1% z 22 637 osób w 2010 roku do 22 164 osoby w 2013 roku.
- Spółka zwiększyła wydajność pracy na 1 zatrudnionego o 2,8% z 608,5 ton/osobę w 2010 roku do 625,7 ton/osobę w 2013 roku.
- Z dniem 1 stycznia 2013 roku Spółka dokonała połączenia kopalni Borynia-Zofiówka z kopalnią Jas-Mos w trzyruchową kopalnię Borynia-Zofiówka-Jastrzębie, uzyskując efekty, które opisane zostały w Punkcie 2.10.
- Nakłady na inwestycje rzeczowe w JSW S.A. w 2013 roku wyniosły 1 378,5 mln zł i były o 568,1 mln zł, tj. o 70,1% wyższe niż w 2010 roku.

CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI

Realizując zaplanowaną politykę inwestycyjną JSW S.A. jest w stanie pozostać w przyszłości podstawowym dostawcą węgla koksowych o najwyższej jakości, dla koksowni krajowych i zagranicznych. Utrzymanie pozycji rynkowej Spółki w perspektywie długoletniej, wymaga zarówno prowadzenia racjonalnej gospodarki zasobami w obrębie aktualnych obszarów koncesyjnych kopalń, jak również podjęcia działań zmierzających do rozbudowy bazy zasobowej przez udostępnienie kolejnych złóż węgla koksowego.

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

Dla zapewnienia możliwości funkcjonowania Spółki w dłuższej perspektywie niezbędna jest kontynuacja w odpowiednim zakresie i tempie działań związanych z udostępnieniem zasobów i zagospodarowaniem nowych złóż. Do inwestycji o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia funkcjonowania Spółki zaliczyć należy inwestycje rozwojowe opisane w Punkcie 2.8 niniejszego sprawozdania.

Jednym z podstawowych warunków uzyskania dobrych wyników produkcyjnych, przy prowadzeniu robót w trudnych warunkach górniczych oraz przy uwzględnieniu priorytetu zachowania wymaganego poziomu bezpieczeństwa pracy, jest nowoczesne, o wysokim poziomie technicznym, wyposażenie. W kopalniach JSW S.A. w ostatnich dziesięciu latach przeznaczono ponad 3,3 mld zł na pozyskanie nowoczesnych maszyn, urządzeń i instalacji, zapewniając w ten sposób dobry techniczny poziom wyposażenia. W kolejnych latach działania te będą konsekwentnie kontynuowane w celu systematycznego podnoszenia poziomu technicznego zakładów górniczych. Priorytetem w tym zakresie jest modernizacja i rozwój systemów transportu dołowego, opartego na podwieszanych kolejkach spalinowych. Równie ważne przedsięwzięcia będą dotyczyły wdrażania w szerokim zakresie systemów automatyzacji oraz monitoringu pracy maszyn i urządzeń oraz identyfikacji ruchu załogi w miejscach szczególnie niebezpiecznych. Pozytywna ocena instalacji strugowej, po raz pierwszy zastosowanej w kopalni Zofiówka, w wysoko zaawansowanej wersji technologicznej, daje uzasadnienie dla zwiększenia zakresu zdalnego sterowania procesami technologicznymi. Kluczowym elementem optymalizacji działalności Spółki, jest również konieczność bardziej efektywnego wykorzystania posiadanego majątku technicznego m.in. poprzez zwiększenie efektywnego wykorzystania czasu pracy pracowników.

W Strategii zakłada się prowadzenie inwestycji, które realizowane są w długim horyzoncie czasowym, zaś ich efekty finansowe widoczne będą w dalszej perspektywie. Ze względu na długi okres realizacji inwestycji w górnictwie bardzo ważne jest rozpoczęcie inwestycji z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym, które gwarantuje ich terminową realizację.

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

2.8. INWESTYCJE RZECZOWE I KAPITAŁOWE W 2013 ROKU

INWESTYCJE RZECZOWE

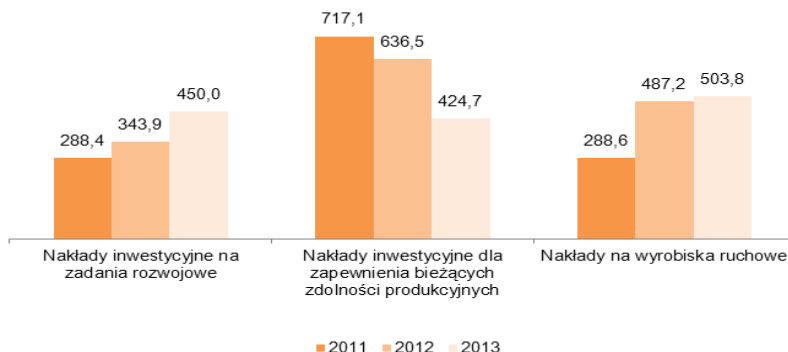
Łączna wartość poniesionych w 2013 roku nakładów na inwestycje rzeczowe wyniosła 1 378,5 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do 2012 roku o 6,1%.

Tabela 7. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika 2012=100
Budownictwo inwestycyjne	595,6	487,3	429,2	122,2
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	279,1	493,1	576,3	56,6
Nakłady na wyrobiska ruchowe	503,8	487,2	288,6	103,4
Razem	1 378,5	1 467,6	1 294,1	93,9

Z poniesionych w 2013 roku nakładów ogółem w wysokości 1 378,5 mln zł, na rzeczowe aktywa trwałe przypada kwota 1 375,9 mln zł, a na wartości niematerialne kwota 2,6 mln zł. Źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych w 2013 roku były środki własne oraz dotacja z funduszu prewencyjnego przyznanego przez firmę UNIQA TU S.A. w wysokości 0,2 mln zł. Wysoki poziom środków pieniężnych oraz wygenerowana nadwyżka finansowa zapewniły realizację planów inwestycyjnych i rozwój Spółki.

Wykres 10. Struktura poniesionych nakładów



W zakresie inwestycji rozwojowych Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. realizowała w 2013 roku niżej opisane projekty, które dotyczą rozbudowy pionowej oraz rozbudowy poziomej kopalń.

Budowa nowego poziomu w istniejącej kopalni Budryk

Spółka kontynuowała budowę poziomu wydobywczego 1290m. Pozwoli to na udostępnienie zasobów węgla koksowego typu 35 (hard) zalegającego w złożu kopalni. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1290m jest szacowana na 157,7 mln ton. To przedsięwzięcie inwestycyjne zostało rozpoczęte w 2007 roku i zostanie ukończone w 2019 roku. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu 1290m do 2019 roku (koniec budowy) szacowane są na 554,3 mln zł.

Rozbudowa kopalni Pniówek

Spółka kontynuowała rozpoczęte w 2007 roku udostępnienie i zagospodarowanie nowego złoża Pawłowice 1. Całkowita ilość zasobów operatywnych w tym złożu szacowana jest na 54,2 mln ton do poziomu 1140m. Po ich sčerpaniu przewiduje się udostępnienie zasobów do poziomu 1300m. W złożu występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża Pawłowice 1 do 2025 roku szacowane są na 1 354,5 mln zł.

Ponadto, w kopalni Pniówek Spółka kontynuowała budowę poziomu wydobywczego 1000m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1000m szacowana jest na 70,4 mln ton. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu 1000m i utrzymaniem eksploatacji na tym poziomie do 2016 roku (koniec budowy) szacowane są na 79,4 mln zł.

Rozbudowa kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka

Spółka kontynuowała rozpoczęte w 2005 roku udostępnianie i zagospodarowywanie nowych złóż: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód z poziomu 1110m. Zasoby operatywne planowane do udostępnienia z poziomu 1110m wynoszą 133,8 mln ton. Po ich sčerpaniu przewiduje się udostępnienie zasobów do poziomu 1300m. W złożach występuje głównie węgiel koksowy typu 35 (hard). Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem i zagospodarowaniem złóż Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód do 2032 roku szacowane są na 2 271,5 mln zł.

Ponadto, w Ruchu Zofiówka, Spółka kontynuowała rozpoczętą w 2006 roku budowę poziomu wydobywczego 1080m. Całkowita ilość zasobów operatywnych na poziomie 1080m szacowana jest na 48,0 mln ton. W złożach na tym poziomie występuje głównie węgiel

koksowy typu 35 (hard). Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z budową poziomu wydobywczego 1080m do 2020 roku (koniec budowy) szacowane są na 535,8 mln zł.

Rozbudowa kopalni Krupiński

Spółka rozpoczęła w 2010 roku udostępnianie pokładów w partii E i w partii Zgoń w kopalni Krupiński oraz zasobów części złoża Żory-Suszec. Całkowita ilość potencjalnych zasobów operatywnych szacowana jest na 27,2 mln ton węgla koksowego. Pozostałe planowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu związane z udostępnieniem pokładów w partii E i w partii Zgoń w kopalni Krupiński oraz zasobów części złoża Żory-Suszec do 2018 roku (koniec budowy) szacowane są na 256,8 mln zł.

Rozbudowa kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Borynia

Obecnie trwają prace zmierzające do zmiany planu zagospodarowania przestrzennego miasta Żory, umożliwiającej uzyskanie decyzji środowiskowej w zakresie planowanego zagospodarowania złoża Żory-Warszowice. Wartość kosztorysowa inwestycji wynosi 617,1 mln zł. Całkowita ilość zasobów operatywnych związanych z udostępnieniem i zagospodarowaniem złoża Żory-Warszowice szacowana jest na 31,5 mln ton.

Techniczna i organizacyjna integracja kopalń Zofiówka, Borynia, Jas-Mos

Koncepcja integracji trzech sąsiadujących kopalń: Zofiówka, Borynia i Jas-Mos stwarza możliwość poprawy efektywności wykorzystania bazy zasobowej, poprawy efektywności ekonomicznej wydobywania węgla w obszarach górniczych tych kopalń oraz przedłużenia efektywnego ekonomicznie okresu ich funkcjonowania w ramach struktury zintegrowanej.

Spółka planuje zainwestować do 2017 roku (zakończenie realizacji projektu) łącznie 161,2 mln zł w celu optymalnego wykorzystania zasobów oraz ograniczenia kosztów produkcji. Wartość kosztorysowa całego przedsięwzięcia szacowana jest na kwotę 315,7 mln zł.

Tabela 8. Nakłady na realizację kluczowych dla JSW S.A. projektów

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika 2012=100
ROZBUDOWA PIONOWA KOPALŃ				
Kopalnia Budryk Budowa poziomu 1 290m	98,7	62,6	36,2	157,7
Kopalnia Pniówek Budowa poziomu 1 000m	58,1	95,7	80,5	60,7
Kopalnia Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka Budowa poziomu 1 080m	50,5	41,0	25,6	123,2
Razem	207,3	199,3	142,3	104,0
ROZBUDOWA POZIOMA I POTENCJALNYCH NOWYCH OBSZARÓW GÓRNICZYCH				
Kopalnia Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Zofiówka Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złóż: Bzie-Dębina 2-Zachód i Bzie-Dębina 1-Zachód	116,8	61,9	71,9	188,7
Kopalnia Pniówek Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów w obrębie złoża Pawłowice 1	28,7	15,8	19,8	181,6
Kopalnia Krupiński Udostępnienie i przemysłowe zagospodarowanie zasobów węgla kamiennego w obrębie partii Zgoń i E oraz dawnej części złoża Żory-Suszec	79,8	43,3	43,7	184,3
Kopalnia Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Borynia Zagospodarowanie złoża Żory-Warszowice	-	2,9	0,3	-
Razem	225,3	123,9	135,7	181,8
Techniczna i organizacyjna integracja kopalń Borynia, Zofiówka, Jas-Mos	17,4	20,7	10,4	84,1
NAKŁADY INWESTYCYJNE NA ZADANIA ROZWOJOWE	450,0	343,9	288,4	130,9

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Wartość inwestycji kapitałowych JSW S.A. (zakup i objęcie udziałów/akcji) w 2013 roku wyniosła 328,8 mln zł. Inwestycje kapitałowe w 2013 roku zostały sfinansowane ze środków własnych lub w zamian za aport. Szczegółowy opis inwestycji kapitałowych dokonanych w okresie od stycznia do grudnia 2013 roku zawarty został w Punkcie 1.2 niniejszego sprawozdania oraz Nocie 7 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

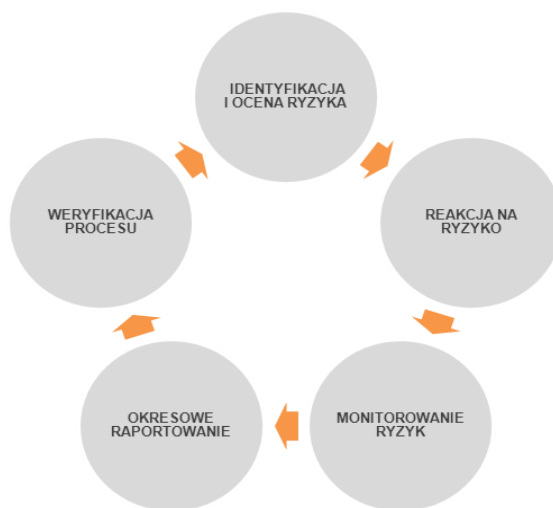
2.9. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

JSW S.A. w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na występowanie różnego rodzaju ryzyk. Spółka, dbając o realizację celów strategicznych, aktywnie zarządza ryzykami występującymi w swojej działalności, dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu na wynik.

W styczniu 2013 roku Zarząd JSW S.A. zatwierdził do stosowania i wdrożenia pełny sformalizowany system zarządzania ryzykiem korporacyjnym, na który składa się opracowana Polityka oraz Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, narzędzie IT, wyznaczeni właściciele ryzyk (kluczowi menedżerowie posiadający największą wiedzę o potencjalnych zagrożeniach) oraz powołana komórka do spraw koordynowania zarządzania ryzykiem. Funkcjonujący w JSW S.A. system zarządzania ryzykiem obejmuje swoim zakresem istotne ryzyka występujące w działalności Spółki i Grupy i spełnia najwyższe standardy ERM.

Przyjęta metodologia oceny ryzyka ma na celu identyfikację potencjalnych zdarzeń mogących wywrzeć negatywny wpływ na Spółkę, utrzymanie ryzyka w ustalonych granicach (poprzez określenie narzędzi pomiaru i oceny ryzyka oraz zasad tworzenia planów działań wobec poszczególnych ryzyk), rozsądne zapewnienie realizacji celów biznesowych oraz wzmocnienie reputacji JSW S.A. na rynku.

Schemat 6. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w JSW S.A.



Zarządzanie ryzykiem w Spółce jest procesem ciągłym. Identyfikacja ryzyk dokonywana jest przez właścicieli ryzyk, a następnie przez nich wyceniana w ustalonych skalach. Ryzyka analizowane są pod kątem zapewnienia realizacji celów założonych w planach działalności i obowiązującej strategii. Dla zidentyfikowanych ryzyk ustalane są mechanizmy kontrolne stosowane w związku z ryzykiem oraz plany działania mające na celu ich minimalizację i ograniczenie ewentualnych skutków. Sporządzane informacje o potencjalnych i zmieniających się zagrożeniach występujących w Spółce są kwartalnie raportowane członkom Zarządu, Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej. W dalszym etapie prowadzone są prace kontrolne polegające na sprawdzeniu i ocenie skutków podjętych działań oraz wprowadzeniu korekt w procesie zarządzania ryzykiem, w celu zwiększenia jego efektywności.

Wdrożony System Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym jest wynikiem realizacji uchwały Rady Giełdy Papierów Wartościowych i jest zgodny z wytycznymi zawartymi w dokumencie *Dobrych praktyk spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych*, zalecający wprowadzenie sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem. Korzyści wypływające z posiadania systemu ERM są następujące:

- Rada Nadzorcza otrzymuje pogłębioną informację o kluczowych ryzykach, ich znaczeniu dla JSW S.A. oraz informację na temat aktualnie podjętych działań mających na celu zapobieżenie lub ograniczenie ryzyka,
- decyzje Zarządu podejmowane są w oparciu o solidne informacje, z pełną świadomością związanego z nim ryzyka oraz możliwością kontrolowania go dla zapewnienia realizacji zakładanych wyników,
- dla Właścicieli i interesariuszy zarządzanie ryzykiem minimalizuje niepewność związaną z realizacją celów organizacji, poprawia zdolność reagowania na sytuacje kryzysowe,
- posiadanie i sprawne funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w firmie upewnia Zarząd, Radę Nadzorczą, Komitet Audytu i Interesariuszy, że wszystkie istotne ryzyka są znane, zrozumiałe i kontrolowane w sposób systematyczny i ustrukturyzowany.

W celu wzmocnienia kanału informacji dla interesariuszy, we wrześniu 2013 roku na stronie internetowej JSW S.A. została umieszczona zakładka informująca o celach i zadaniach wdrożonego i funkcjonującego w JSW S.A. Systemu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (www.jsw.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/zarzadzanie-ryzykiem/).

W dalszej części sprawozdania przedstawiono ryzyka, które jeżeli kiedykolwiek wystąpią, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej wyniki lub sytuację finansową, powodując jednocześnie spadek wartości i kursu notowań akcji. Niżej opisane ryzyka nie są jedynymi czynnikami, na które narażona jest Spółka. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub które są obecnie uważane za nieistotne mogą także mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPOŁECZNO-GOSPODARCZYM I RYNKOWYM

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą na świecie

Dekoniunktura w gospodarkach globalnych, w szczególności w branży stalowej i energetycznej lub zdarzenia mogące skutkować znaczącym spadkiem popytu na węgiel i koks mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

Sytuacja gospodarcza na świecie w 2013 roku determinowała popyt i podaż na rynku węgla, koksu i stali. Nierównomierny poziom światowego PKB, globalne spowolnienie gospodarcze, w szczególności w Europie, gdzie dodatkowym obciążeniem dla zwalczania kryzysu były i wciąż są problemy finansowe w strefie euro, powodują ograniczenie w produkcji węgla, koksu i stali.

W krajach Unii Europejskiej w 2013 roku, produkcja stali spadła o 1,8%, podczas gdy w skali światowej, za sprawą dynamicznie rozwijającej się gospodarki chińskiej, zanotowano wzrost produkcji o 3,5%. W konsekwencji tej sytuacji, na rynku europejskim było mniejsze zapotrzebowanie na koks – surowca do produkcji stali. W łańcuchu dostaw węgiel koksowy – koks – stal, okoliczności te były również powodem obniżonych zamówień na węgiel koksowy. Zastój na tych rynkach zmusił producentów do oferowania swoich produktów ze znacznym dyskontem cenowym, niejednokrotnie na rynkach mniej efektywnych, z uwagi na konieczność dostosowania się do międzynarodowych warunków cenowych.

Ryzyko wahanía popytu i podaży na głównych rynkach produktowych JSW S.A.

Nadpodaż węgla i koksu na rynkach światowych może spowodować znaczny spadek cen, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność JSW S.A., jej wyniki i sytuację finansową. Ze względu na wzajemne powiązanie branż, załamanie się koniunktury (brak popytu) na rynku koksu i stali, bezpośrednio wpływa na wyniki generowane przez producentów węgla. Zagrożeniem może być również ekspansja konkurencji lokalnej poprzez wzrost podaży krajowego wolumenu węgla i koksu uzyskanego po znacznie niższych kosztach produkcji lub napływ taniego węgla i koksu z importu.

Ponadto rozbudowa stosowania technologii PCI do wielkich pieców (Purverized Coal Injection - proces bezpośredniego wdmuchu pyłu węglowego zamiast koksu) może ograniczyć zapotrzebowanie na koks wielkopiecowy. Pomimo, że możliwości wpływu przez Spółkę na zmianę ryzyka są ograniczone, z uwagi na niezależne od Spółki źródło jego pochodzenia, to w 2013 roku JSW S.A. zwiększyła wolumen sprzedaży swoich produktów, głównie dzięki, zgodnej z oczekiwaniami klientów, podaży węgla i zastosowaniu racjonalnej polityki cenowej. W 2013 roku Spółka miała do dyspozycji, oprócz bieżącej produkcji węgla (13,6 mln ton) prawie 1,4 mln ton surowca zgromadzonego na składowiskach, z których sprzedano ok. 0,8 mln ton.

Ryzyko redukcji mocy produkcyjnych surówki wielkopiecowej w Europie

Z uwagi na trwający w Europie proces ograniczania produkcji stali poprzez wyłączanie wielkich pieców oraz upadłości firm istnieje ryzyko utraty rynku w wyniku zmniejszenia zapotrzebowania na koks spowodowane redukcją produkcji stali. Jednocześnie ma miejsce proces rozbudowy mocy produkcyjnej koksu u producentów stali powodujący uniezależnienie się od zakupów rynkowych. Produkcja stali surowej w całej Unii Europejskiej w 2013 roku notuje poziom znacznie niższy niż w roku poprzednim i w roku 2011, co wskazuje na utrzymywanie się spowolnienia gospodarczego. W 2013 roku Unia Europejska wyprodukowała o 1,8% stali mniej niż w tym samym okresie roku poprzedniego. W Europie w 2013 roku wyłączonych było średnio 18 wielkich pieców z 75 zlokalizowanych na starym kontynencie.

Ryzyko związane ze zmiennością cen węgla i koksu

Spółka doświadczyła w przeszłości istotnych zmian cen węgla i koksu, stąd istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia takich wahań w przyszłości. Sytuacja na rynku węgla kokсового jest powiązana z rynkiem koksu i stali, a cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla kokсового Spółki są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów energetycznych są uzależnione również od innych producentów krajowych. Pomimo posiadania przez Spółkę stałych odbiorców, każdorazowy napływ taniego węgla z importu lub zwiększenie produkcji innych krajowych producentów stanowi potencjalne ryzyko presji na obniżkę cen. W 2013 roku ceny kontraktowe (FOB Australia) węgla kokсового o najwyższych parametrach jakościowych wahały się w przedziale od 145 do 172 USD/t, wobec 2012 roku, gdzie ceny oscylowały w granicach od 170 do 235 USD/t. Niestabilność cen obserwowano także na rynku koksu wielkopiecowego, gdzie w 2013 roku notowano poziom od 247 USD/t do 285 USD/t (CFR Płn. Europa), wobec cen w 2012 roku, które wahały się od 270 USD/t do 350 USD/t.

W celu ograniczenia skutków ryzyka, Spółka na bieżąco prowadzi monitoring, analizy rynku, śledzenie trendów cenowych na rynku węgla, koksu i stali. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen. Monitoruje się także wielkość importu węgla napływającego do Polski oraz ceny węgla innych producentów.

Ryzyko konkurencji branżowej

Na konkurencję w branży węglowej i koksowej ma wpływ m.in. cena, moce produkcyjne, jakość i właściwości fizykochemiczne węgla i koksu, logistyka, koszty, pojawienie się nowych konkurencyjnych producentów. Spółka może nie być w stanie skutecznie rywalizować ze skutkami wymienionego ryzyka, z uwagi na możliwość wystąpienia gorszych warunków górniczo-geologicznych wydobywania węgla i zmian struktury produkcji odpowiednich sortymentów węgla. Ponadto presja na obniżki cen, z uwagi na konieczność stosowania cen rynkowych dla swoich produktów, w istotny sposób może być przyczyną niższych przychodów ze sprzedaży. W 2013 roku, w celu utrzymania konkurencyjności swoich produktów, JSW S.A. realizowała elastyczną politykę cenową, w przeciwnym razie firma byłaby narażona na utratę klientów i w jeszcze większym stopniu pogorszyłyby się wyniki Spółki.

Ryzyko w zakresie odpowiedzialności społecznej korporacji

Realizacja działalności gospodarczej JSW S.A. może prowadzić do powstania sytuacji spornych związanych ze społecznościami lokalnymi wokół obszarów, na których Spółka prowadzi lub zamierza prowadzić działalność. Sytuacje 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 Spółki.

RYZYKA W PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Ryzyka operacyjne, które mogą spowodować spadek produkcji lub wzrost kosztów

Poziom wydobywania węgla przez JSW S.A. 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 JSW S.A. podlega przede wszystkim wpływowi uwarunkowań górniczych, które obejmują m.in.:

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

- wyższy od wielkości prognozowanych poziom zagrożeń naturalnych, który może zmniejszyć możliwości wydobywcze poszczególnych ścian wydobywczych,
- wypadki w kopalniach, pożary, wybuchy i zapalenia metanu, wybuchy pyłu węglowego, wyrzuty metanu i skał oraz opady i obwały skał,
- awarie maszyn i urządzeń służących do wydobywania i procesów przerobczych.

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

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 roku 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. JSW S.A. podjęła, co prawda, działania wyprzedzające mające na celu umożliwienie osiągnięcia zakładanego poziomu wydobywania, jednakże do chwili ukazania się ostatecznej treści przepisów trudno ocenić, jaki będą one miały wpływ na zdolności wydobywcze kopalń Spółki i koszty wydobywania.

Ryzyko, że ilość i jakość węgla wydobywanego przez JSW S.A. mogą być niższe niż oczekiwane przez odbiorców

Szacunki dotyczące zasobów węgla w sposób nieunikniony zawierają określony poziom niepewności i zależą w pewnym zakresie 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. W celu ograniczenia ryzyka prowadzone są badania geologiczne oraz bieżąca analiza występujących zaburzeń geologicznych, a także badania i analizy węgla w pokładach, w których prowadzi się i planuje się prowadzić roboty górnicze. Jeżeli faktyczne zasoby Spółki okażą się niższe od obecnych szacunków, może to niekorzystnie wpłynąć na jej działalność, wyniki działalności i sytuację finansową.

Ryzyko, że ilość i jakość koksu produkowanego przez Grupę mogą być niższe niż oczekiwane przez odbiorców

Na wykorzystanie zdolności produkcyjnych baterii koksowniczych może wpłynąć szereg czynników pozostających poza kontrolą Grupy. W rezultacie, oszacowania dotyczące produkcji koksu są regularnie weryfikowane w oparciu o nowe informacje. Jeżeli faktyczne wykorzystanie zdolności produkcji koksu przez Grupę jest niższe niż zakładane szacunki, może to niekorzystnie wpłynąć na perspektywy i wartość Grupy oraz na jej działalność, wyniki działalności i sytuację finansową. W 2013 roku wykorzystanie zdolności produkcyjnych koksowni Grupy wynosiło ok. 87,0%.

Sprzedaż na rzecz stosunkowo niewielkiej liczby klientów

Ryzyko to dotyczy oparcia strategii biznesowej i finansowej na współpracy ze stosunkowo niewielką liczbą klientów oraz brak możliwości wyegzekwowania od nich płatności.

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

W Spółce prowadzony jest m.in. monitoring realizacji umów na sprzedaż węgla energetycznego i koksowego, raportowanie płatności za dostawy (windykacja), stosowane są zapisy umowne regulujące kwestie zabezpieczeń w razie niedotrzymania warunków kontraktu, badanie i ocena sprawozdań finansowych klienta oraz zapisy Procedury Handlowej Grupy.

Ryzyko dotyczące realizacji projektów rozwojowych lub opóźnień ich w realizacji

Ponieważ posiadane przez JSW S.A. zasoby węgla ulegają w miarę ich eksploatacji wyczerpywaniu, zdolność Spółki do osiągania planowanego poziomu produkcji w długim okresie zależy po części od jej zdolności do pozyskania i eksploatacji nowych zasobów węgla nadającego się do wydobywania z ekonomicznego punktu widzenia, a także zdolności do rozwijania nowej i poszerzania bieżącej działalności wydobywczej. Zdolność Spółki do pozyskania dalszych zasobów w przyszłości może być ograniczona wieloma

czynnikami, niezależnymi od niej. Brak możliwości ukończenia przez JSW S.A. projektów inwestycyjnych zgodnie z planem może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej rozwój, działalność, jej wyniki i sytuację finansową.

Ryzyko ograniczenia zdolności do pozyskiwania i zagospodarowywania ekonomicznie atrakcyjnych zasobów węgla

Zasoby mogą nie być dostępne, kiedy będą potrzebne, lub jeżeli będą dostępne, ich wydobywanie po koszcie w danym czasie konkurencyjnym może nie być możliwe. Spółka może nie być w stanie dokładnie ocenić budowy geologicznej złóż w rejonach perspektywicznych, co może niekorzystnie wpłynąć na jej rentowność i sytuację finansową, jeżeli ocena ta okaże się błędna. Ponadto, planowane przez JSW S.A. projekty inwestycyjne, akwizycyjne i poszukiwawcze mogą nie zapewnić dodatkowych istotnych zasobów lub eksploatacja takich zasobów może nie być rentowna. Efektywność procesu pozyskiwania i zagospodarowania zasobów może także być ograniczona skutkiem zmian prawa, obowiązujących przepisów, itp. oraz decyzji i uzgodnień - lub ich zmian - organów zewnętrznych, np. organów samorządowych.

Ryzyko niepowodzenia procesu integracji

Wszelkie realizowane przejęcia, wspólne przedsięwzięcia typu joint venture czy inwestycje w pakiety mniejszościowe mogą wiązać się ze znaczącymi inwestycjami kapitałowymi, nową emisją akcji lub zaciągnięciem znacznych zobowiązań. W konsekwencji realizacja takich przedsięwzięć może skutkować powstaniem szeregu dodatkowych niekorzystnych okoliczności, w tym problemami ze skuteczną integracją działalności, zwiększonymi kosztami operacyjnymi bądź ewentualnymi dodatkowymi kosztami związanymi z koniecznością restrukturyzacji części majątku przejmowanych spółek, a także 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 JSW S.A.

Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem kluczowego personelu

Zdolność Spółki do efektywnego prowadzenia działalności może pogorszyć się, jeżeli Spółka utraci obecnych członków kadry kierowniczej, a nie pozyska nowych. Utrzymanie przez Spółkę pozycji konkurencyjnej i realizacja strategii biznesowej zależą od jej zdolności do utrzymania oraz pozyskiwania doświadczonej i wykwalifikowanej kadry kierowniczej. Kadra kierownicza Spółki posiada średnio pomiędzy 10 a 20 lat doświadczenia zawodowego w branży węglowej. Jeżeli konkurenci Spółki zaoferują korzystniejsze warunki zatrudnienia, Spółka może stracić część swojej kadry kierowniczej. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie pozyskać, przeszkolić i utrzymać wykwalifikowanych menedżerów, może nie być w stanie skutecznie zarządzać swoim wzrostem i efektywnie konkurować w europejskiej branży węglowej, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność, jej wyniki i sytuację finansową. Spółka prowadzi aktywną politykę kadrową mającą na celu ograniczenie ryzyka związanego z zasobami ludzkimi m.in. poprzez realizację przyjętej Strategii HR JSW S.A.

Ryzyko dotyczące relacji ze związkami zawodowymi oraz sporów zbiorowych

W sektorze górnictwa węgla kamiennego związki zawodowe odgrywają ważną rolę w kształtowaniu polityki płacowej. 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. Silna pozycja związków zawodowych wynikająca z obowiązujących aktów prawnych stwarza sytuację, w której istnieje ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń powstałych w ramach wynegocjowanych porozumień płacowych, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Niepowodzenie Spółki w utrzymaniu odpowiednich relacji pracowniczych może mieć istotny, niekorzystny wpływ na perspektywy działalności, wyniki i sytuację finansową Spółki. W Spółce funkcjonuje 40 Zakładowych Organizacji Związków Zawodowych. Łączna liczba członków związków zawodowych z uwagi na fakt, że pracownik może należeć do kilku związków, przekracza liczbę pracowników zatrudnionych w JSW S.A. i na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 26 746, co oznacza, że „uzwiązkowienie” w JSW S.A. wyniosło 120,7%.

Spółka ma na celu wypracowanie ze Stroną Społeczną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy („ZUZP”) dla pracowników JSW S.A. i Regulaminu Pracy. Podczas rokowań nad ZUZP i konsultacji w sprawie Regulaminu Pracy związki zawodowe nie zaakceptowały propozycji zawartych w projekcie ZUZP i projekcie Regulaminu Pracy przedstawionym przez Zarząd. Spółka zamierza kontynuować rokowania nad ZUZP dla pracowników JSW S.A. i konsultacje w sprawie Regulaminu Pracy. W dniu 22 listopada 2013 roku Strona Społeczna przesłała Zarządowi JSW S.A. własny projekt tekstu części podstawowej ZUZP dla pracowników JSW S.A., który zawiera

między innymi bardzo kosztowne rozwiązania w zakresie płacenia za pracę w soboty, niedziele i święta, jak również gwarancje dotyczące zatrudnienia zawarte w Porozumieniu z dnia 5 maja 2011 roku.

Pomimo porozumienia podpisanego z Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym w sprawie wzrostu stawek płac zasadniczych w 2012 roku o 3,4% oraz przyjęciem sposobu kształtowania wzrostu wynagrodzeń pracowników w JSW S.A. w latach 2013-2015 nie można wykluczyć, że w przyszłości będą miały miejsce spory zbiorowe.

RYZYKA ŚRODOWISKOWE

Ryzyka dotyczące regulacji związanych z ochroną 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. W związku z tym, JSW S.A. może nie być w stanie przestrzegać i działać zgodnie z przyszłymi zmianami w prawie lub też takie zmiany w prawie mogą mieć negatywny wpływ na działalność gospodarczą Spółki. Dodatkowo, zmiany w prawie ochrony środowiska mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Spółki do nowych wymogów (np. wprowadzenia zmian w technologiach stosowanych przez Spółkę do ograniczania emisji do powietrza lub też zmian w sposobie zagospodarowania odpadów, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej przez JSW S.A.), w tym również uzyskania nowych pozwoleń, lub zmiany warunków dotychczasowych pozwoleń posiadanych przez Spółkę. Taki obowiązek może wymagać od JSW S.A. poniesienia określonych, dodatkowych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć wpływ na sytuację finansową Spółki, podnosząc koszty jej działalności. JSW S.A. dąży do ograniczenia ryzyka, prowadząc stały nadzór nad wymaganiami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska oraz realizując niezbędne zadania inwestycyjne pozwalające na spełnienie wszystkich wymogów środowiskowych.

Zagrożenia wynikające z powstawania szkód górniczych na powierzchni

Ryzyko to wiąże się z tym, iż z uwagi na lokalizację zasobów węgla pod terenami leśnymi i silnie zurbanizowanymi Spółka będzie zmuszona ponosić wysokie koszty związane z prowadzeniem rekultywacji wyprzedzającej i naprawą szkód górniczych. Zgodnie z Prawem geologicznym i górniczym na Spółce ciąży obowiązek naprawienia powstałych szkód górniczych w obiektach i budowlach, a także może ona zostać zobowiązana do przywrócenia gruntów do stanu sprzed rozpoczęcia prac górniczych. Jakikolwiek zmiany w prawie, które zaostrzałyby te wymogi mogą skutkować wzrostem kosztów związanych z taką rekultywacją lub naprawą szkód.

Ryzyko w zakresie dostosowania działalności Spółki do Polityki Klimatycznej UE

Jednym z celów priorytetowych Unii Europejskiej jest przeciwdziałanie zmianom klimatycznym poprzez m.in. ograniczanie zużycia naturalnych surowców energetycznych, wprowadzanie nowoczesnych i efektywnych technologii w zakresie produkcji energii, ograniczanie emisji dwutlenku węgla, zmniejszanie zużycia energii oraz zwiększenie znaczenia energetyki odnawialnej. Dla osiągnięcia tych celów Unia Europejska wprowadziła pakiet o nazwie „3x20% do 2020 roku”. Jak pokazują ostatnie lata, Komisja Europejska jest bardzo konsekwentna w realizacji powyższych celów i wszelkie przyszłe decyzje odnoszące się do powyższych kwestii mogą zmierzać do dalszego zaostrzania standardów związanych z zużyciem, efektywnością oraz jakością energii. Jednak w ostatnim okresie rzeczywisty wpływ tej polityki na gospodarkę (ucieczka całych gałęzi przemysłu poza Unię Europejską), wzrost cen energii i związana z tym utrata konkurencyjności na rynku światowym, i nieakceptowalne społecznie wzrosty cen energii dla odbiorców indywidualnych powodują coraz silniejszy opór społeczeństw i krajów Unii. Istnieją w związku z tym przesłanki, aby spodziewać się zmiany kierunku polityki klimatycznej.

RYZYKA O CHARAKTERZE FINANSOWYM

Ryzyko walutowe dotyczące wahan kursu złotego w stosunku do EUR i USD

Podstawowe produkty Spółki są zazwyczaj wyceniane w PLN, EUR, USD, a koszty działalności Spółki w tym koszty świadczeń na rzecz pracowników, zużycia materiałów i energii oraz usług obcych są w zdecydowanej większości ponoszone w PLN. Pozostałe koszty oraz wydatki na zakupy inwestycyjne są ponoszone głównie w PLN oraz częściowo w EUR i USD. Ze względu na strukturę przychodów ze sprzedaży i kosztów Spółki, umocnienie PLN w stosunku do EUR i USD może prowadzić do spadku przychodów Spółki i w konsekwencji może doprowadzić do spadku wyniku operacyjnego. Od 1 stycznia 2013 roku w JSW S.A. wprowadzono Politykę Zarządzania Ryzykiem Walutowym wraz z Procedurą, stosując w JSW S.A. podejście netto.

Według danych publikowanych przez NBP, złoty osłabił się wobec euro na koniec 2013 roku w stosunku do początku roku o ok. 1,4%, natomiast wobec dolara złoty umocnił się do o ok. 2,8%. Wahanie złotego wobec EUR lub USD mogą wpływać na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki działalności. Celem nadrzędnym polityki zarządzania ryzykiem walutowym Spółki jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej Spółki, które wynika z zagrożenia wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego na skutek zmiany ceny instrumentu bazowego.

Spółka jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut związane z prowadzoną sprzedażą produktów na rynki krajowe i zagraniczne. W ramach eliminowania ryzyka kursowego JSW S.A. w 2013 roku zawierała transakcje Fx Forward. Spółka dokonuje również w niewielkim stopniu zakupów materiałów, usług lub dóbr inwestycyjnych w walutach obcych. Spółka dokonuje również zakupów indeksowanych do walut obcych. Sprzyja to w sposób naturalny ograniczeniu ryzyka zmiany kursów walut wynikającego z transakcji sprzedaży produktów.

Potencjalny wpływ wzrostu oraz spadku kursu EUR/PLN i USD/PLN na zysk netto zaprezentowano w Nocie 34.1 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych związane jest przede wszystkim ze wzrostem kosztów z tytułu posiadanych kredytów i pożyczek oraz spadkiem dochodów z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek, dla których odsetki liczone są według zmiennych stóp procentowych. JSW S.A. nie korzysta z finansowania zewnętrznego, posiada natomiast wolne środki pieniężne, które inwestuje w aktywa finansowe oprocentowane według zmiennej i stałej stopy procentowej. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związane jest zatem ze zmianą stóp procentowych od posiadanych środków pieniężnych.

Potencjalny wpływ wzrostu oraz spadku stóp procentowych na zysk netto zaprezentowano w Nocie 34.1 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Ryzyko w zakresie płynności i zarządzania kapitałem obrotowym

Ryzyko to dotyczy nieprzewidzianego niedoboru środków pieniężnych lub braku dostępu do krótkoterminowego finansowania, prowadzące do przejściowej lub trwałej utraty zdolności do regulowania zobowiązań finansowych lub narzucające konieczność pozyskania finansowania na niekorzystnych warunkach.

Głównym źródłem płynności Spółki na potrzeby jej działalności są środki pieniężne pochodzące z działalności operacyjnej. Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi, utrzymywanie odpowiedniego (minimalnego) poziomu środków pieniężnych. Zarząd monitoruje poziom płynności uwzględniając rezerwy finansowe zgromadzone przez Spółkę.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Ryzyko wystąpienia trudności w zakresie otrzymywania lub wznowiania koncesji na wydobywanie węgla i metanu, jako kopaliny towarzyszącej bądź wystąpienia trudności w zawieraniu umów użytkowania górniczego w wymaganym terminie

Główna działalność JSW S.A. uzależniona jest od utrzymania w mocy posiadanych przez nią koncesji, przestrzegania przez nią warunków w nich zawartych oraz zdolności do zapewnienia sobie nowych. Udzielenie nowej 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. Spółka 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 po uzgodnieniu z miejscowym planem 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 zapisów uwzględniających możliwość wydobywania węgla kamiennego. Bez udostępnienia nowych złóż żywotność kopalń może ulec znacznemu skróceniu.

Jeżeli koncesje JSW S.A. zostaną cofnięte lub odmówione zostanie przyznanie nowych bądź przedłużenie obowiązujących koncesji, Spółka 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 Spółki.

Ryzyko podatku od nieruchomości w stosunku do wyrobisk górniczych lub urządzeń (obiektów) znajdujących się w wyrobiskach górniczych

Rozliczenia JSW S.A. w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych i urządzeń (obiektów) w nich się znajdujących zostały zakwestionowane przez organy podatkowe, co zostało opisane w Punkcie 5.6 niniejszego sprawozdania. Negatywny wynik postępowań toczących się przed organami podatkowymi oraz sądami administracyjnymi, jak również postępowań podatkowych, które mogą zostać wszczęte w stosunku do przyszłych okresów, może w przyszłości skutkować powstaniem po stronie Spółki obowiązku zapłaty zaległości podatkowych wraz z odsetkami za zwłokę.

Na skutek wydania przez Trybunał Konstytucyjny oraz Naczelny Sąd Administracyjny korzystnego orzeczenia, Spółka oczekuje, że wyrobiska górnicze nie będą podlegać opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości. Wyrobiska górnicze są przestrzeniami w nieruchomości gruntowej lub w górotworze powstałą w wyniku prac górniczych. Wyrobiska nie stanowią budowli, zatem wartość tak rozumianego wyrobiska (koszty jego wydrążenia) nie mogą być zaliczane do podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Istnieje natomiast możliwość opodatkowania obiektów usytuowanych w wyrobiskach górniczych, jeżeli będą mogły zostać zakwalifikowane, jako budowle w rozumieniu ustawy o podatkach i opłatach lokalnych.

Orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego nie oznacza automatycznego zakończenia toczących się sporów, jednak szacuje się, iż zaprezentowana przez Trybunał Konstytucyjny wykładnia prawa wpłynie pozytywnie na rozstrzygnięcia w indywidualnych sprawach dokonywane przez sądy administracyjne i organy podatkowe. Prowadzone spory z gminami na chwilę obecną nie potwierdzają jednakże tego oczekiwania.

Ryzyko niekorzystnych zapisów w zakresie podatku od nieruchomości

Ministerstwo Administracji i Cyfryzacji („MAiC”) w 2012 roku przygotowało projekt ustawy o zmianie ustawy o samorządzie gminnym oraz o zmianie niektórych innych ustaw zawierający m.in. zmiany w ustawie o podatkach i opłatach lokalnych w zakresie podatku od nieruchomości. Deklarowanym celem projektodawcy miało być m.in. wypełnienie zaleceń Trybunału Konstytucyjnego poprzez doprecyzowanie definicji budowli przy braku wzrostu obciążeń podatkowych. W projekcie ustawy podano definicję budowli przez wymienienie w załączniku do ustawy o podatkach i opłatach lokalnych określonych kategorii budowli (obiektów) wskazanych w Klasyfikacji Środków Trwałych. Ponieważ w załączniku do projektowanej ustawy występują kapitalne wyrobiska górnicze, to należy spodziewać się, począwszy od 2015 roku, opodatkowania całej wartości podatkowej wyrobisk wraz z infrastrukturą (w tym kosztów drążenia wyrobiska, których opodatkowanie podatkiem od nieruchomości wykluczył Trybunał Konstytucyjny i NSA) i wzrostu obciążeń z tego tytułu, wbrew zapewnieniom MAiC. W związku z faktem, iż trwają prace nad ww. ustawą, przyjęcie jej w pierwotnym, zaproponowanym kształcie przez MAiC niekorzystnie wpłynie na wyniki i sytuację finansową JSW S.A.

Ryzyko dodatkowych obciążeń związanych z klasyfikacją wydatków na utworzenie wyrobisk górniczych, jako kosztów uzyskania przychodów

JSW S.A. poniosła wydatki na utworzenie wyrobisk górniczych tzw. „ruchowych” i ewidencjonowała je dla celów podatku dochodowego od osób prawnych bezpośrednio w koszty uzyskania przychodów w momencie ich poniesienia. Nie można wykluczyć, że organy podatkowe zakwestionują taki sposób postępowania, argumentując, że wydatki na utworzenie wyrobisk górniczych powinny być zaliczane do kosztów uzyskania przychodów, jako element kosztowy rzeczowego aktywa trwałego lub jako koszt, który powinien być alokowany do przyszłych przychodów z wyrobisk górniczych. Ewentualne podważenie przez organy podatkowe przyjętej przez Spółkę metody kwalifikacji wyrobisk górniczych mogłoby spowodować konieczność korekty zobowiązań podatkowych, poprzez zmniejszenie kosztów uzyskania przychodów w rozliczeniach podatkowych z lat poprzednich, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów uzyskania przychodów w przyszłych rozliczeniach podatkowych oraz powstanie ewentualnej zaległości podatkowej do zapłaty z odsetkami za zwłokę, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

2.10. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

Połączenie kopalń

Dnia 1 stycznia 2013 roku decyzją Zarządu JSW S.A. została utworzona kopalnia Borynia-Zofiówka-Jastrzębie, składająca się z trzech Ruchów: Borynia, Zofiówka i Jas-Mos. Integracja organizacyjna kopalń pozwoliła na uzyskanie efektów synergii w zakresie:

- uproszczenia struktury organizacyjnej kopalń,
- lepszego wykorzystania złoża,
- lepszego wykorzystania majątku produkcyjnego
- większych możliwości unifikacji maszyn, urządzeń i materiałów,
- możliwości koordynacji polityki zatrudnieniowej,
- możliwości wzajemnego wykorzystania dobrych rozwiązań projektowych oraz doświadczeń technicznych i organizacyjnych,
- optymalizacji zatrudnienia w zintegrowanych komórkach organizacyjnych oraz sukcesywnej zmiany struktury zatrudnienia w wyniku odejść naturalnych pracowników zatrudnionych na powierzchni,
- ograniczenia kosztów produkcji poprzez dostosowanie zdolności technologicznych poszczególnych ogniw procesu produkcyjnego do prognozowanych zdolności wydobywczych.

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

Koncesje

Z dniem 22 marca 2013 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. uzyskała nową koncesję na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej przez kopalnię Krupiński, zmieniającą termin obowiązywania do 31 grudnia 2030 roku oraz obszar i teren górniczy. Obszar i teren górniczy jest większy od objętego poprzednią koncesją o tereny znajdujące się na północ i wschód od dotychczas eksploatowanych. Uzyskanie nowej koncesji pozwoli kopalni Krupiński zagospodarować 10 pokładów węgla, w których wielkość występujących zasobów operatywnych (możliwych do wydobywania) szacowana jest na 48,8 mln ton.

Z dniem 12 czerwca 2013 roku JSW S.A. uzyskała decyzję Ministra Środowiska zmieniającą koncesję na poszukiwanie i rozpoznanie złóż gazu ziemnego i metanu z pokładów węgla kamiennego w obszarze Ruptawa w zakresie rozszerzenia zakresu badań, terminu obowiązywania koncesji oraz zmiany prac poszukiwawczo-badawczych.

Z dniem 26 lipca 2013 roku JSW S.A. uzyskała decyzję Ministra Środowiska zmieniającą koncesję na rozpoznanie złoża węgla kamiennego w obszarze Pawłowice-Wschód w zakresie terminu rozpoczęcia prac wiertniczych.

Z dniem 16 października 2013 roku JSW S.A. uzyskała decyzję Ministra Środowiska zmieniającą koncesję na wydobywanie węgla kamiennego i metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża Borynia w zakresie poszerzenia terenu górniczego, co pozwoli dodatkowo zagospodarować zasoby operatywne w ilości 2,2 mln ton.

Powstanie Zakładu Produkcji Kompozytowych Paliw Stałych

W dniu 3 lutego 2014 roku, w kopalni Krupiński w Suszcu odbyło się otwarcie Zakładu Produkcji Kompozytowych Paliw Stałych. Zakład, będzie produkował rocznie prawie 60 tysięcy ton ekologicznych, oczyszczonych i wzbogaconych brykietów z flotokoncentratu. Inwestycja jest wynikiem realizacji programu badawczo-rozwojowego „Czyste powietrze dla Śląska”, którego uczestnikami są: Polski Koks, JSW S.A., Politechnika Śląska, Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla oraz Stowarzyszenie Klaster Kotlarski.

Paliwo produkowane w nowym zakładzie zastąpi używany do tej pory flotokoncentrat, który spalany w sposób tradycyjny jest źródłem emisji bardzo wielu groźnych dla zdrowia zanieczyszczeń. Zastosowanie nowego paliwa w kotle z automatycznym podawaniem paliwa pozwoli ograniczyć emisję dwutlenku siarki, dwutlenku azotu, tlenku węgla, pyłu oraz silnie rakotwórczego benzopirenu w sumie o ponad 90 proc.

List intencyjny w sprawie kopalni Knurów - Szczygłowie

Zgodnie z Raportem bieżącym nr 48/2013 w dniu 8 listopada 2013 roku JSW S.A. podpisała z Kompanią Węglową S.A. List Intencyjny dotyczący możliwości pogłębienia współpracy w odniesieniu do eksploatacji złóż kopalni Knurów-Szczygłowie oraz potencjalnego nabycia przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kompania Węglowa S.A. obejmującej kopalnię Knurów - Szczygłowie.

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

Tabela 9. Zestawienie podsumowujące podstawowe dane dotyczące JSW S.A. w latach 2011-2013

Wyszczególnienie	Jedn.	2013	2012	2011	DYNAMIKA 2012=100
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ					
Suma bilansowa	mln zł	12 518,3	12 413,0	11 656,4	100,8
Aktywa trwałe	mln zł	9 333,5	8 735,3	7 951,3	106,8
Aktywa obrotowe	mln zł	3 184,8	3 677,7	3 705,1	86,6
Kapitał własny	mln zł	7 491,4	7 774,6	7 596,4	96,4
Zobowiązania	mln zł	5 026,9	4 638,4	4 060,0	108,4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW					
Przychody ze sprzedaży	mln zł	9 155,8	8 737,1	7 962,9	104,8
Zysk brutto ze sprzedaży	mln zł	837,0	2 048,5	3 147,3	40,9
Zysk operacyjny	mln zł	96,2	1 281,8	2 673,4	7,5
EBITDA	mln zł	1 018,0	2 087,8	3 359,2	48,8
Marża EBITDA	%	11,1	23,9	42,2	46,4
Zysk przed opodatkowaniem	mln zł	15,7	1 271,0	2 644,5	1,2
Zysk netto	mln zł	8,1	995,9	2 063,0	0,8
Całkowite dochody razem	mln zł	12,6	809,9	2 082,5	1,6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH					
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	mln zł	1 204,1	1 885,3	2 678,9	63,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	mln zł	(475,0)	(2 351,3)	(1 764,5)	20,2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	mln zł	(310,4)	(647,2)	(311,8)	48,0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	mln zł	418,7	(1 113,2)	602,6	237,6
WSKAŹNIKI FINANSOWE⁽¹⁾					
Dywidenda na akcję	zł/akcję	2,52	5,38	2,16	46,8
Płynność bieżąca		1,36	1,94	2,16	70,1
Płynność szybka		1,25	1,69	1,99	74,0
Rentowność netto sprzedaży	%	0,1	11,4	25,9	0,9
Rentowność majątku ogółem (ROA)	%	0,1	8,0	17,7	1,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	0,1	12,8	27,2	0,8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia		0,40	0,38	0,35	105,3
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych		0,67	0,60	0,53	111,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi		1,02	1,12	1,18	91,1
DANE PRODUKCYJNE					
Produkcja węgla	mln ton	13,6	13,5	12,6	100,7
Produkcja węgla koksowego	mln ton	9,8	9,5	8,8	103,2
Produkcja węgla do celów energetycznych	mln ton	3,8	4,0	3,8	95,0
Gotówkowy koszt wydobycia węgla ⁽²⁾	mln zł	4 554,8	4 686,0	4 651,1	97,2
Gotówkowy koszt wydobycia węgla ⁽²⁾	zł/tonę	334,25	348,09	368,84	96,0
POZOSTAŁE DANE					
Kurs akcji na koniec okresu	zł/akcję	53,13	92,40	84,10	57,5
Zatrudnienie na koniec okresu	os.	22 164	22 678	22 931	97,7
Przeciętne zatrudnienie w roku	os.	22 391	22 825	22 705	98,1
Inwestycje rzeczowe	mln zł	1 378,5	1 467,6	1 294,1	93,9
Amortyzacja	mln zł	921,8	806,0	685,8	114,4

⁽¹⁾ Metodologia obliczeń wskaźników przedstawiona została w Punkcie 3.4.

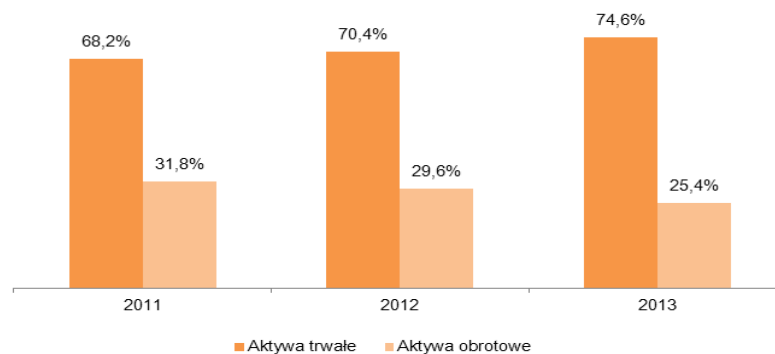
⁽²⁾ Gotówkowy koszt wydobycia węgla za 2012 rok został przeliczony według metodologii zmodyfikowanej w 2013 roku.

3.1. OMÓWIENIE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Poniższe dane finansowe oraz wynikające z nich wskaźniki i dynamiki przedstawione zostały w oparciu o Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. W tabelach zawarte zostały dane za lata 2011-2013, tj. od momentu upublicznienia Spółki.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wykres 11. Struktura udziału aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej



Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 12 518,3 mln zł, co oznacza wzrost o 105,3 mln zł (0,8%) w porównaniu do stanu na koniec 2012 roku.

Tabela 10. Sytuacja majątkowa

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika 2012=100
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6 296,7	5 892,5	5 185,4	106,9
Wartości niematerialne	17,8	19,6	17,9	90,8
Nieruchomości inwestycyjne	22,5	23,1	-	97,4
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	2 577,8	2 249,0	2 245,2	114,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135,4	142,9	123,5	94,8
Pozostałe długoterminowe aktywa	283,3	408,2	379,3	69,4
Razem aktywa trwałe	9 333,5	8 735,3	7 951,3	106,8
Aktywa obrotowe				
Zapasy	264,9	475,6	297,1	55,7
w tym wyroby gotowe	192,6	429,0	257,4	44,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 005,7	1 005,2	1 020,5	100,0
Nadpłacony podatek dochodowy	21,5	-	14,8	-
Pochodne instrumenty finansowe	3,5	3,9	3,2	89,7
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1,5	947,4	10,6	0,2

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika 2012=100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 887,7	1 245,6	2 358,9	151,5
Razem aktywa obrotowe	3 184,8	3 677,7	3 705,1	86,6
RAZEM AKTYWA	12 518,3	12 413,0	11 656,4	100,8

Aktywa trwałe

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa trwałe JSW S.A. wynosiły odpowiednio 9 333,5 mln zł oraz 8 735,3 mln zł i stanowiły odpowiednio 74,6% oraz 70,4% aktywów ogółem. Największą pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe, które na koniec 2013 roku stanowiły 67,5% aktywów trwałych. Ich wartość w trakcie roku wzrosła o 404,2 mln zł, głównie w efekcie realizacji programu inwestycyjnego. W 2013 roku Spółka poniosła nakłady na inwestycje rzeczowe w wysokości 1 378,5 mln zł (2012 rok: 1 467,6 mln zł), przy amortyzacji na poziomie 921,8 mln zł (2012 rok: 806,0 mln zł).

Drugą, co do wielkości, pozycją aktywów trwałych z udziałem wynoszącym 27,6%, są inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych. W odniesieniu do stanu na koniec 2012 roku ich stan zwiększył się o 328,8 mln zł, na co wpływ miało zwiększenie zaangażowania w spółkach: SEJ (253,9 mln zł), PGWiR (55,3 mln zł), Spedkoks (19,3 mln zł) oraz KK Zabrze (0,3 mln zł).

W 2013 roku w JSW S.A. stan pozostałych długoterminowych aktywów obniżył się o 124,9 mln zł, co związane było w głównej mierze z zawartą w dniu 1 lipca 2013 roku, pomiędzy JSW S.A. a SEJ, umową kompensacyjną, w wyniku której SEJ dokonał wcześniejszego wykupu obligacji korporacyjnych objętych przez JSW S.A. (w tym obligacje ujęte jako długoterminowe aktywa finansowe wynosiły 144,5 mln zł).

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe JSW S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 3 184,8 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu do stanu na koniec 2012 roku o 492,9 mln zł. W aktywach obrotowych największą wartość (59,3%) stanowią środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2013 roku był o 642,1 mln zł (51,5%) wyższy niż na koniec 2012 roku. Zmiana ta związana była z rozwiązaniem lokat o terminie zapadalności od 3 do 12 miesięcy, w wyniku czego na koniec 2013 roku znacząco spadły inne krótkoterminowe aktywa finansowe w stosunku do ich wartości na koniec 2012 roku (spadek o 945,9 mln zł) oraz spadkiem przepływów pieniężnych z podstawowej działalności (spadek o 681,2 mln zł). Zaznaczyć należy, że bilansowy stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów uwzględnia kwotę 224,3 mln zł z tytułu otrzymanych od spółek Grupy środków pieniężnych w ramach realizowanej w Grupie usługi Cash Poolingu Rzeczywistego.

Wartość zapasów ukształtowała się na poziomie 264,9 mln zł, tj. o 44,3% niższym w odniesieniu do stanu na koniec 2012 roku. Największa zmiana dotyczyła wartości produktów gotowych, których wartość spadła w ciągu roku o 236,4 mln zł.

Wykres 12. Struktura udziału kapitału własnego i zobowiązań w sumie bilansowej

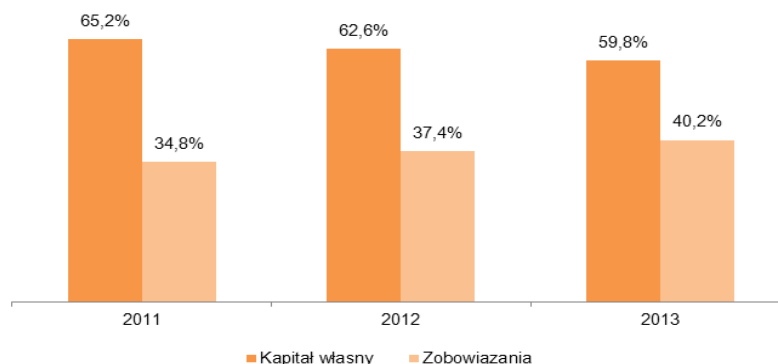


Tabela 11. Źródła pokrycia majątku

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	Dynamika 2012=100
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	1 251,9	1 251,9	1 260,9	100,0
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	905,0	905,0	905,0	100,0
Zyski zatrzymane	5 334,5	5 617,7	5 430,5	95,0
Razem kapitał własny	7 491,4	7 774,6	7 596,4	96,4
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 926,8	1 943,0	1 663,9	99,2
Rezerwy	487,5	501,1	434,9	97,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	97,0	99,4	102,9	97,6
	2 511,3	2 543,5	2 201,7	98,7
Zobowiązania krótkoterminowe				
Pochodne instrumenty finansowe	0,1	0,1	-	100,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	39,7	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	260,8	247,4	219,7	105,4
Rezerwy	171,1	203,9	141,9	83,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 083,6	1 603,8	1 496,7	129,9
	2 515,6	2 094,9	1 858,3	120,1
Razem zobowiązania	5 026,9	4 638,4	4 060,0	108,4
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	12 518,3	12 413,0	11 656,4	100,8

Kapitał własny

Kapitał własny według stanu na 31 grudnia 2013 roku oraz 2012 roku wyniósł odpowiednio 7 491,4 mln zł oraz 7 774,6 mln zł, co stanowi odpowiednio 59,8% oraz 62,6% kapitałów i zobowiązań ogółem. Spadek kapitału własnego ogółem o kwotę 283,2 mln zł, tj. o 3,6%, związany był ze spadkiem wartości pozycji zyski zatrzymane o 5,0% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 roku na skutek dokonanego podziału wyniku finansowego za 2012 rok i wypłaty dywidendy w kwocie 295,8 mln zł.

Zobowiązania

Na koniec 2013 roku zobowiązania Spółki stanowiły 40,2% kapitałów i zobowiązań ogółem, wobec 37,4% na koniec 2012 roku. Poziom zobowiązań długoterminowych obniżył się w ciągu roku o 32,2 mln zł, tj. o 1,3%, w tym w zakresie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 16,2 mln zł, tj. o 0,8% oraz rezerw o 13,6 mln zł, tj. 2,7%. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły na koniec 2013 roku o 420,7 mln zł w porównaniu z 2012 rokiem. Największa zmiana dotyczyła pozycji zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (wzrost o kwotę 479,8 mln zł, tj. o 29,9%).

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI JSW S.A.

Struktura aktywów, w tym poziom najbardziej płynnych składników majątku, tj. posiadanych środków pieniężnych zabezpiecza zdolność Spółki do terminowego regulowania zobowiązań. Wygenerowane w 2013 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz wysokie wpływy z tytułu sprzedaży aktywów finansowych (rozwiązane lokaty o okresie zapadalności dłuższym niż 3 m-ce) pokryły wydatki na inwestycje rzeczowe Spółki oraz wydatki o charakterze finansowym (głównie wypłacona dywidenda). W efekcie zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w 2013 roku w porównaniu do roku poprzedniego wyniosła +418,7 mln zł. JSW S.A. utrzymuje bezpieczny poziom płynności.

Wykres 13. Przepływy środków pieniężnych (mln zł)

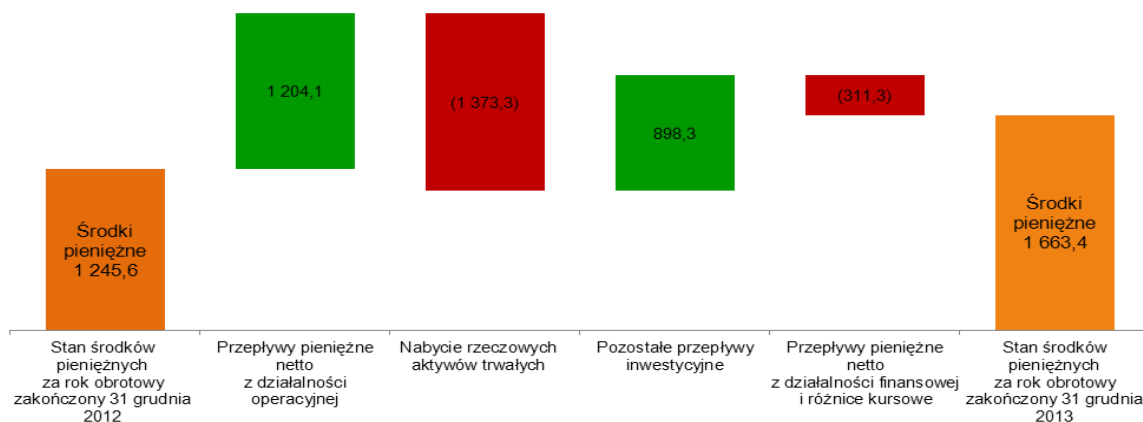


Tabela 12. Przepływy pieniężne netto w latach 2011-2013

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika 2012=100
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 204,1	1 885,3	2 678,9	63,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(475,0)	(2 351,3)	(1 764,5)	20,2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(310,4)	(647,2)	(311,8)	48,0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	418,7	(1 113,2)	602,6	237,6

Środki pieniężne z działalności operacyjnej

Wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w 2013 roku wyniosła 1 204,1 mln zł, w wyniku wypracowanego zysku przed opodatkowaniem w wysokości 15,7 mln zł skorygowanego m.in. przez takie czynniki jak:

- amortyzacja (+921,8 mln zł),
- wzrost stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań, spadek stanu rezerw oraz wzrost stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (+231,8 mln zł),
- spadek stanu zapasów (+210,7 mln zł),
- odsetki i udziały w zyskach (-93,2 mln zł),
- spadek stanu należności handlowych oraz pozostałych należności (+1,3 mln zł)
- oraz pozostałe przepływy (-84,0 mln zł).

Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 475,0 mln zł w porównaniu do 2 351,3 mln zł w okresie poprzednim (spadek o 1 876,3 mln zł). Zmiana ta w głównej mierze dotyczyła sprzedaży aktywów finansowych w wysokości 937,7 mln zł, co było rezultatem rozwiązania lokat bankowych o terminie zapadalności od 3 do 12 miesięcy w wysokości 935,5 mln zł. Ponadto Spółka w 2013 roku poniosła niższe niż w roku poprzednim wydatki na nabycie aktywów finansowych o 816,7 mln zł, zaś otrzymane dywidendy były o 42,7 mln zł niższe niż w 2012 roku.

Główne wydatki poniesione w 2013 roku dotyczyły nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wysokości 1 374,3 mln zł, w związku z realizowanym programem inwestycyjnym.

Środki pieniężne z działalności finansowej

W 2013 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (310,4) mln zł, przy (647,2) mln zł w 2012 roku, co wynikało w głównej mierze z wielkości dywidend wypłacanych akcjonariuszom Spółki (w 2013 roku: 295,8 mln zł, w 2012 roku: 631,7 mln zł).

W efekcie wyżej opisanych zdarzeń, nie uwzględniając środków pieniężnych spółek Grupy, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2013 roku w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wyniósł 1 663,4 mln zł, zaś zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w ciągu roku wyniosła 418,7 mln zł. Wartość ta uwzględnia wpływy z rozwiązania lokat o okresie zapadalności dłuższym niż 3 miesiące w kwocie 935,5 mln zł. Uwzględniając powyższe rzeczywista zmiana netto środków pieniężnych wyniosła (516,8) mln zł.

Bilansowy stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów uwzględnia kwotę 224,3 mln zł z tytułu otrzymanych od spółek Grupy środków pieniężnych w ramach realizowanej w Grupie usługi Cash Poolingu Rzeczywistego („CPR”).

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Wysoki poziom zasobów finansowych, którymi dysponuje Spółka zapewnia zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Głównym narzędziem zarządzania posiadanymi zasobami finansowymi jest wdrożona Polityka lokowania wolnych środków finansowych w JSW S.A. wraz z funkcjonującą w Grupie usługą Cash Poolingu Rzeczywistego. Narzędzia te zapewniają efektywne zarządzanie środkami pieniężnymi, przy zachowaniu bezpieczeństwa zwrotu kapitału wraz z należnymi odsetkami oraz maksymalizację przychodów odsetkowych z tytułu nadwyżek środków pieniężnych przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów związanych z obsługą cash managementu oraz kosztów finansowania zewnętrznego.

Tabela 13. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika 2012=100
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	653,3	161,0	251,1	405,8
- w tym środki pieniężne otrzymane z tytułu rozliczeń cash poolingu	224,3	-	-	-
Aktywa pieniężne płatne do 3 m-cy	1 229,2	1 081,5	2 098,9	113,7
Odsetki od lokat płatnych do 3 m-cy	1,2	3,1	8,9	38,7
Środki pieniężne przekazane z tytułu rozliczeń CPR	4,0	-	-	-
Razem	1 887,7	1 245,6	2 358,9	151,5

Nadwyżki środków pieniężnych są utrzymywane na oprocentowanych rachunkach bankowych oraz inwestowane w lokaty bankowe o oprocentowaniu stałym. O wyborze instrumentu decyduje jego bezpieczeństwo oraz poziom stopy zwrotu z inwestycji. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego banków, Spółka dokonuje dywersyfikacji środków pieniężnych i ustala limity koncentracji na poszczególne instytucje bankowe zgodnie z Polityką lokowania wolnych środków finansowych w JSW S.A.

Tabela 14. Przychody odsetkowe uzyskane z tytułu środków pieniężnych, lokat i inwestycji

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika 2012=100
Bieżące środki	15,4	11,6	14,0	132,8
Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa	4,2	9,4	0,4	44,7
Lokaty terminowe	57,6	91,2	88,9	63,2
Pożyczki	0,1	0,1	-	100,0
Odsetki uzyskane od środków przekazanych w cash poolingu	0,1	-	-	-
Razem	77,4	112,3	103,3	68,9

Istotnym elementem wspomagającym efektywne zarządzanie zasobami finansowymi jest wdrożona w 2013 roku usługa CPR. Podstawą prawną transferów pieniężnych pomiędzy spółkami w Grupie jest instytucja konwersji długu skutkująca wstąpieniem w miejsce zaspokojonego wierzyciela (na podstawie art. 518 § 1 pkt 3 Kodeksu cywilnego). Celem usługi jest przede wszystkim poprawa płynności finansowej spółek z Grupy oraz optymalizacja ich przychodów i kosztów finansowych. Dzięki usłudze spółki z Grupy posiadające krótkotrwale niedobory środków pieniężnych korzystają ze środków spółek wykazujących nadwyżki finansowe, bez konieczności sięgania po finansowanie zewnętrzne.

ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje warunkowe zostały przedstawione w Nocie 35 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Poniżej przedstawiony został stopień realizacji pozycji warunkowych dotyczących zobowiązań inwestycyjnych oraz gwarancje zatrudnienia.

Umowa nabycia przez JSW S.A. akcji PGWiR

W ramach umowy z dnia 7 grudnia 2010 roku dotyczącej nabycia od Skarbu Państwa 90,59% akcji spółki PGWiR, JSW S.A. zobowiązała się, że w okresie nie dłuższym niż 5 lat od dnia zawarcia umowy spowoduje nabycie przez spółkę PGWiR rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości z dnia nabycia nie mniejszej niż 20,0 mln zł oraz wniesie w postaci aportu rzeczowe aktywa trwałe użytkowane przez spółkę PGWiR na dzień zawarcia ww. umowy na mocy umów dzierżawy zawartych z JSW S.A. jako wydierżawiającym na kwotę nie mniejszą niż 12,0 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku przeznaczono na nabycie rzeczowych aktywów trwałych kwotę 17,0 mln zł, która stanowi 85,0% wyżej wymienionej w całkowitej kwoty zobowiązań. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2013 roku JSW S.A. podniosła kapitał spółki PGWiR S.A. poprzez wniesienie aportu rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych przez PGWiR na dzień zawarcia wyżej wymienionej umowy, na kwotę 10,9 mln zł, która stanowi 90,8% wyżej wymienionej kwoty podwyższenia kapitału przez wniesienie aportu.

Umowa nabycia przez SEJ akcji PEC

W dniu 29 września 2011 roku Minister Skarbu Państwa podpisał z SEJ umowę sprzedaży 85% akcji spółki PEC. Na podstawie zawartej umowy SEJ zobowiązała się bezwarunkowo spowodować i zapewnić nabycie przez PEC w terminie do 31 grudnia 2014 roku składników rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 71,7 mln zł. Zgodnie z zawartą umową gwarancji korporacyjnych JSW S.A. zobowiązała się do zapewnienia SEJ środków finansowych na sfinansowanie wydatków wynikających z nabycia PEC. W dniu 30 grudnia 2013 roku SEJ zawarła ze Skarbem Państwa aneks do ww. umowy, zmieniający sposób rozliczania inwestycji gwarantowanych w PEC z przedmiotowo-kwotowego na wyłącznie kwotowy. Na dzień 31 grudnia 2013 roku przeznaczono na nabycie rzeczowych aktywów trwałych kwotę 43,1 mln zł, która stanowi 60,1% wyżej wymienionej całkowitej kwoty zobowiązań (w 2013 roku zrealizowano inwestycje na kwotę 38,6 mln zł, zaś w roku 2012: 4,5 mln zł). Obecnie trwają prace niezależnego biegłego, weryfikującego te wielkości dla Ministerstwa Skarbu Państwa.

Umowa nabycia przez JSW S.A. akcji WZK Victoria

W dniu 5 października 2011 roku pomiędzy JSW S.A. a Skarbem Państwa została zawarta umowa sprzedaży 399 500 akcji stanowiących 85% udziału w kapitale zakładowym spółki WZK Victoria na kwotę 413,9 mln zł. W wyniku zawarcia powyższej umowy powstało zobowiązanie inwestycyjne, zgodnie z którym Kupujący (JSW S.A.) zobowiązuje się spowodować, że w okresie 60 miesięcy od dnia Zamknięcia Transakcji (19 grudnia 2011 roku) WZK Victoria zrealizuje inwestycje w kwocie co najmniej 220,0 mln zł. Jednocześnie w związku z nabyciem akcji WZK Victoria, JSW S.A. złożyła Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości nieprzekraczającej kwoty 300,0 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zrealizowano inwestycje na kwotę 62,6 mln zł, która stanowi 28,5% wyżej wymienionej całkowitej kwoty zobowiązań inwestycyjnych.

Gwarancje zatrudnienia

W wyniku prowadzonych ze stroną społeczną rozmów w ramach Wojewódzkiej Komisji Dialogu Społecznego dotyczących m.in. gwarancji zatrudnienia oraz kwestii związanych z przeprowadzeniem Oferty publicznej, w dniu 5 maja 2011 roku Zarząd Spółki podpisał, a działające w Spółce organizacje związkowe parafowały porozumienie zbiorowe z Zarządem („Porozumienie”). W ramach Porozumienia strony ustaliły m.in., że co do zasady, okres gwarancji zatrudnienia dla pracowników Spółki wynosi 10 lat od dnia upublicznienia akcji Spółki. W przypadku niedotrzymania przez Spółkę gwarancji zatrudnienia, Spółka będzie zobowiązana do wypłaty

odszkodowania w wysokości równej iloczynowi przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce w roku poprzedzającym rozwiązanie stosunku pracy i liczby miesięcy, które pozostają do upływu okresu gwarancji zatrudnienia (w przypadku pracowników administracyjnych nie więcej niż sześćdziesięciokrotność przeciętnego wynagrodzenia w roku poprzedzającym). Postanowienia dotyczące gwarancji zatrudnienia weszły w życie w dniu upublicznienia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Tabela 15. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	2013	2012	2011 (dane przekształcone)	Dynamika 2012=100
Przychody ze sprzedaży	9 155,8	8 737,1	7 962,9	104,8
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	(8 318,8)	(6 688,6)	(4 815,6)	124,4
Zysk brutto ze sprzedaży	837,0	2 048,5	3 147,3	40,9
Koszty sprzedaży	(401,8)	(259,7)	(127,0)	154,7
Koszty administracyjne	(443,6)	(509,1)	(433,0)	87,1
Program akcji pracowniczych	-	-	(293,0)	-
Pozostałe przychody	117,7	97,4	50,5	120,8
Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	-	(48,5)	359,7	-
Pozostałe koszty	(41,8)	(66,1)	(36,5)	63,2
Pozostałe zyski-netto	28,7	19,3	5,4	148,7
Zysk operacyjny	96,2	1 281,8	2 673,4	7,5
Przychody finansowe	35,8	106,0	104,3	33,8
Koszty finansowe	(116,3)	(116,8)	(133,2)	99,6
Zysk przed opodatkowaniem	15,7	1 271,0	2 644,5	1,2
Podatek dochodowy	(7,6)	(275,1)	(581,5)	2,8
Zysk netto	8,1	995,9	2 063,0	0,8
Inne całkowite dochody, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto				
Zyski/(straty) aktuarialne	5,5	(229,6)	24,1	(202,4)
Podatek dochodowy	(1,0)	43,6	(4,6)	(2,3)
Inne całkowite dochody razem	4,5	(186,0)	19,5	(202,4)
Całkowite dochody razem	12,6	809,9	2 082,5	1,6

Przychody ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 9 155,8 mln zł i były o 418,7 mln zł wyższe od ubiegłorocznych, co oznacza wzrost o 4,8%. Przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW S.A., które stanowią 64,4% przychodów ogółem, w 2013 roku ukształtowały się na poziomie 5 899,6 mln zł, tj. o 12,8% niższym niż w 2012 roku, co głównie było skutkiem spowolnienia europejskiej gospodarki oraz spadku cen jednostkowych węgla, przy jednoczesnym wzroście wolumenu sprzedanego węgla o 13,4%. W 2013 roku Spółka prowadziła sprzedaż koksu i węglopochodnych uzyskując przychody z tego tytułu w wysokości 3 169,7 mln zł. W porównaniu do 2012 roku były one o 69,2% wyższe, przede wszystkim z uwagi na wzrost wolumenu sprzedaży koksu, co związane

było głównie ze stopniowym przejmowaniem umów przez JSW S.A., które poprzednio realizowane były przez koksownie Grupy i Polski Koks. **Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów** wzrosły w 2013 roku o 1 630,2 mln zł (24,4%), z czego 1 181,7 mln zł dotyczy kosztów zakupionego w koksowniach koksu i węglopochodnych. **Zysk brutto ze sprzedaży** w 2013 roku wyniósł 837,0 mln zł i był o 59,1% niższy w porównaniu do 2012 roku.

Łączne **koszty sprzedaży** w 2013 roku wyniosły 401,8 mln zł i były o 142,1 mln zł wyższe od ubiegłorocznych, co stanowi wzrost o 54,7%. Wzrost kosztów sprzedaży wynikał głównie z wyższych wolumenów sprzedaży węgla i koksu, odpowiednio o 13,4% oraz o 100,0%.

Koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych, spadły o 65,5 mln zł (o 12,9%) w porównaniu do 2012 roku, głównie w wyniku zmniejszenia kosztów z tytułu świadczeń na rzecz pracowników (spadek o 27,9 mln zł), ubezpieczeń rzeczowych i osobowych oraz obsługi prawnej.

Pozostałe przychody w 2013 roku wyniosły 117,7 mln zł i były wyższe o 20,3 mln zł, tj. o 20,8% w stosunku do kwoty osiągniętej w 2012 roku, co było m.in. wynikiem ujęcia odsetek od lokat od 3 do 12 miesięcy w kwocie 38,6 mln zł (tj. o 27,4 mln zł większym niż w 2012 roku) oraz rozwiązania rezerw na odsetki w kwocie 20,5 mln zł (w tym 15,8 mln zł od spornego podatku od nieruchomości). Natomiast na obniżenie obrotów w tej pozycji wpłynęły niższe o 42,7 mln zł przychody z dywidend.

Pozostałe koszty w analizowanym okresie były niższe o 24,3 mln zł, co spowodowane było niższymi niż w 2012 roku odsetkami z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązań o 28,4 mln zł.

Pozostałe zyski-netto w 2013 roku wyniosły 28,7 mln zł i były o 9,4 mln zł wyższe od uzyskanych w 2012 roku, w tym m.in.: z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych (wzrost o 15,1 mln zł) oraz zysku na pochodnych instrumentach finansowych (wzrost o 7,3 mln zł), pomimo spadku z tytułu różnic kursowych o 13,4 mln zł. Różnica w pozycji zyski/straty na pochodnych instrumentach finansowych wynikają głównie ze zmiany w sposobie ujęcia i prezentacji wyniku na pochodnych instrumentach finansowych. W 2012 roku wynik na transakcjach pochodnych był prezentowany w pozycji różnice kursowe.

W 2013 roku **zysk operacyjny** ukształtował się na poziomie 96,2 mln zł i był o 1 185,6 mln zł niższy od ubiegłorocznego, oznacza to spadek o 92,5%.

Przychody finansowe w 2013 roku wyniosły 35,8 mln zł, wobec 106,0 mln zł w 2012 roku, co oznacza spadek o 70,2 mln zł, tj. o 66,2%. Na obniżenie przychodów finansowych wpłynęły głównie niższe o 70,1 mln zł przychody z odsetek uzyskanych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, co związane było ze spadkiem salda środków pieniężnych lokowanych przez JSW S.A. w porównaniu do 2012 roku oraz systematycznym i głębokim spadkiem stóp procentowych (do dnia 8 listopada 2012 roku stopa referencyjna wynosiła 4,75%, po serii obniżek trwających do 4 lipca 2013 roku wynosi 2,50%). **Koszty finansowe** ukształtowały się na poziomie 116,3 mln zł, a ich poziom był porównywalny do wykonania w 2012 roku (116,8 mln zł).

Ostatecznie **zysk przed opodatkowaniem** za 2013 rok wyniósł 15,7 mln zł i w porównaniu do zysku osiągniętego w 2012 roku był o 1 255,3 mln zł niższy, co oznacza spadek o 98,8%. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego w wysokości 7,6 mln zł **zysk netto** za 2013 rok wyniósł 8,1 mln zł, wobec 995,9 mln zł zysku osiągniętego w 2012 roku.

W wyniku ujęcia w 2013 roku w innych całkowitych dochodach, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku netto, zysków aktuarialnych na zobowiązania określonych świadczeń pracowniczych, wynikających ze zmian założeń aktuarialnych, w kwocie 5,5 mln zł oraz podatku odroczonego w wysokości 1,0 mln zł, **inne całkowite dochody razem** ukształtowały się na poziomie 4,5 mln zł, zaś **całkowite dochody razem** wyniosły 12,6 mln zł.

Tabela 16. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2013	2012	2011 (dane przekształcone)	Dynamika 2012=100
Amortyzacja	921,8	806,0	685,8	114,4
Zużycie materiałów i energii	987,2	1 020,7	958,8	96,7
Usługi obce	1 520,5	1 383,5	1 215,6	109,9
Świadczenia na rzecz pracowników	2 895,9	2 978,4	2 789,0	97,2
Program akcji pracowniczych	-	-	293,0	-
Podatki i opłaty	117,8	145,0	141,5	81,2
Pozostałe koszty rodzajowe	37,3	42,5	17,8	87,8
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	3 001,0	1 854,5	51,6	161,8
- w tym: wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych	2 977,4	1 795,7	-	165,8
Razem koszty rodzajowe	9 481,5	8 230,6	6 153,1	115,2
Koszty sprzedaży	(401,8)	(259,7)	(127,0)	154,7
Koszty administracyjne	(443,6)	(509,1)	(433,0)	87,1
Sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych	-	(36,6)	-	-
Program akcji pracowniczych	-	-	(293,0)	-
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchowych	(553,7)	(565,0)	(413,4)	98,0
Zmiana stanu produktów	236,4	(171,6)	(71,1)	337,8
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	8 318,8	6 688,6	4 815,6	124,4

Poniesione przez Spółkę w 2013 roku nakłady na działalność produkcyjną wyniosły 9 481,5 mln zł, wobec 8 230,6 mln zł kosztów poniesionych w 2012 roku, co oznacza, że były one wyższe o 1 250,9 mln zł, tj. 15,2%. Na wyżej wymieniony wzrost główny wpływ miał przede wszystkim wzrost **wartości sprzedanych materiałów i towarów** o 1 146,5 mln zł, wzrost **wartości usług obcych** o 137,0 mln zł oraz **wzrost kosztów amortyzacji** o 115,8 mln zł.

W strukturze kosztów rodzajowych największy udział wynoszący 31,7% stanowi wartość sprzedanych materiałów i towarów oraz stanowiące 30,5% świadczenia na rzecz pracowników. W porównaniu do roku poprzedniego struktura kosztów zmieniła się głównie w zakresie wartości sprzedanych materiałów i towarów, których udział w kosztach ogółem w 2013 roku zwiększył się o 9,2 punktów procentowych. Zmiana ta związana jest z realizacją sprzedaży koksu i węglopochodnych zgodnie z obowiązującą procedurą handlową. Zgodnie z jej zapisami JSW S.A. realizuje sprzedaż koksu i węglopochodnych wyprodukowanych w Grupie.

Koszty **usług obcych** w porównaniu do 2012 roku były wyższe o 137,0 mln zł (wzrost o 9,9%), co było głównie rezultatem wzrostu kosztów z tytułu:

- *usług transportowych* (+101,3 mln zł): wzrost o 35,2% związany ze wzrostem wolumenu sprzedaży węgla i koksu względem 2012 roku (tj. wzrostem wysyłek węgla na kierunkach: ThyssenKrupp, Voeastalpine oraz wzrostem wolumenu sprzedaży przez porty polskie na kierunki zamorskie),
- *usług wiertniczo-górnictwowych* (+26,2 mln zł): wzrost o 9,0%, który wynikał głównie ze wzrostu wykonanych metrów robót wiertniczo-górnictwowych o 658 m, wyższego kosztu drażenia 1mb wyrobiska oraz zwiększenia zakresu robót związanych z obsługą przenośników taśmowych drażonych wyrobisk,
- *pozostałych usług związanych z produkcją węgla* (+7,6 mln zł): wzrost o 5,2%, którego przyczyną było głównie zwałowanie większej ilości kamienia z tytułu większego wydobycia oraz wzrost kosztów związanych z zapobieganiem i likwidacją zagrożeń.

Zużycie materiałów i energii w 2013 roku było o 33,5 mln zł niższe niż w 2012 roku, oznacza to spadek o 3,3%, spowodowany m.in. niższymi niż w 2012 roku średnimi cenami zakupu materiałów oraz energii elektrycznej, a także niższym zapotrzebowaniem na energię cieplną ze względu na warunki pogodowe.

3.2. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK

W 2013 roku JSW S.A., działając w warunkach spowolnienia europejskiej gospodarki i gwałtownego spadku cen węgla, uzyskała przychody ze sprzedaży węgla w wysokości 5 899,6 mln zł, które były o 863,7 mln zł niższe (tj. o 12,8%) niż w 2012 roku (spadek o 1 732 mln zł, co było konsekwencją spadku cen rynkowych węgla w 2013 roku). Średnioroczny spadek cen węgla koksowego wyniósł 23,9%, natomiast ceny węgla do celów energetycznych spadły średnio o 14,8%.

W związku z sytuacją na rynku węgla, koksu i stali Zarząd JSW S.A. przyjął do realizacji w drugim półroczu 2013 roku Program Działań Antykrzysowych. Spółka w 2013 roku konsekwentnie realizowała kolejne etapy programu efektywnościowego. Jednym z rezultatów prowadzonych działań była optymalizacja zużycia materiałów oraz świadczeń na rzecz pracowników. Ponadto dzięki uelastycznieniu polityki rozwojowej Spółka jest też w stanie lepiej dostosowywać wydatki inwestycyjne do bieżącej sytuacji rynkowej. Działania te, połączone z dalszą redukcją kosztów we wszystkich obszarach działalności, mają pozwolić zminimalizować negatywny wpływ sytuacji rynkowej na rezultaty działalności Spółki.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Sytuacja gospodarcza oraz trendy makroekonomiczne determinują działalność JSW S.A. Wśród głównych czynników zewnętrznych wywierających istotny wpływ na osiągnięte wyniki JSW S.A. należy wymienić m.in.: spadek cen węgla i koksu na rynkach światowych oraz pogorszenie głównych wskaźników makroekonomicznych. Nierównomierny poziom światowego PKB, globalne spowolnienie gospodarcze, w szczególności w Europie, gdzie dodatkowym obciążeniem dla zwalczania kryzysu były i wciąż są problemy finansowe w strefie euro oraz ogólna sytuacja gospodarcza na świecie, kształtowały w 2013 roku popyt i podaż na rynku węgla, koksu i stali.

Globalne spowolnienie gospodarcze było również odczuwalne w JSW S.A., z uwagi na powiązanie produktowe z rynkami koksowo-hutniczymi. Ponadto, zmienność stóp procentowych miała wpływ na wysokość środków uzyskiwanych z tytułu posiadanych lokat bankowych, a zmiany kursów walut powodowały i wciąż powodują, iż Spółka jest narażona na znaczące ryzyko dotyczące przepływów pieniężnych związane z prowadzoną sprzedażą produktów.

Potencjalny wpływ zmiany kursu EUR/PLN i USD/PLN na zysk netto, a także wpływ zmiany stopy procentowej na zysk netto zamieszczony został w Nocie 34.1 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Głównymi uwarunkowaniami wpływającymi na kształtowanie się zdolności wydobywczych kopalń są m.in. trudne warunki prowadzenia działalności górniczej, zagrożenia naturalne występujące często w sposób skojarzony oraz konieczność zapewnienia bezpiecznych warunków pracy w kopalniach JSW S.A. Skala aktualnych i przewidywanych trudności jest znacznie większa niż przewidywano przed 5 – 10 laty. W 2013 roku wielkość produkcji w poszczególnych kopalniach Spółki kształtowała się na zróżnicowanym poziomie, w zależności od utrudnień związanych z występującymi zagrożeniami naturalnymi i napotkanymi warunkami górniczo-geologicznymi eksploatowanych i przygotowywanych do eksploatacji rejonów. W kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie Ruch Borynia miało miejsce wymycie pokładu przez piaskowiec w części ściany C-6/C-33 pokł.502/1, którego nie stwierdzono w trakcie prowadzenia robót przygotowawczych. W kopalni Pniówek w dniu 28 października 2013 roku w rejonie ściany P-3 w pokł.361 wystąpił pożar endogeniczny, w związku z powyższym ściana P-3 została, i pozostaje do dnia dzisiejszego, otamowana (z krótką przerwą pomiędzy 4 a 10 stycznia 2014 roku). Otamowanie ściany P-3 pokł. 361 spowodowało zmniejszenie wydobycia za 2013 rok o ok. 90,0 tys. ton. Kopalnia Pniówek do 31 grudnia 2013 roku poniosła 4,3 mln zł kosztów wynikających z prowadzonej akcji ratowniczej oraz prac profilaktycznych. Równocześnie szkoda została zgłoszona do ubezpieczyciela, sprawa na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje w toku. Niedobory wydobycia w niektórych kopalniach, zostały z nadwyżką skompensowane produkcją w pozostałych kopalniach Spółki.

Ponadto w 2013 roku wypłacona została pracownikom JSW S.A. nagroda pieniężna w formie jednorazowego bonusu (zamiast nagrody z zysków) z tytułu wypracowanych wyników w roku obrotowym 2012, w kwocie 90,5 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego kwota obciążająca koszty z tytułu nagrody z zysku dla pracowników wyniosła 130,0 mln zł.

WPLYW NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA WIELKOŚĆ PONIESIONYCH KOSZTÓW

Zarówno w 2013, jak i w 2012 roku wystąpiły zdarzenia, których charakter oraz zakres miał istotny wpływ na poziom obrotów w roku sprawozdawczym. W celu zaprezentowania porównywalnej struktury i dynamiki poszczególnych rodzajów kosztów, dokonano wyłączeń w pozycjach: usługi obce, świadczenia na rzecz pracowników, podatki i opłaty, wartość sprzedanych materiałów i towarów, koszty sprzedaży, z następujących tytułów:

- wypłata nagrody dla pracowników JSW S.A. w 2013 roku (z tytułu wypracowanych wyników w roku obrotowym 2012) w kwocie 90,5 mln zł oraz w 2012 roku w wysokości 130,0 mln zł (z tytułu wypłaty nagrody z zysku za 2011 rok),
- w 2012 roku w związku ze zmianą metodologii wyliczania rezerw dokonano rekalkulacji rezerwy na sporny podatek od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych, w wyniku czego koszty rodzajowe zostały obciążone kwotą 36,6 mln zł, natomiast w 2013 roku z uwagi na kontynuację przyjętej w 2012 roku metodologii, rekalkulacja nie wystąpiła,
- w 2012 roku dokonano uzupełniającego zakupu węgla dla kontrahenta krajowego w ilości 60,9 tys. ton o wartości 25,7 mln zł, w 2013 roku transakcje tego typu nie wystąpiły,
- w związku z wdrożeniem nowej Procedury Handlowej od marca do grudnia 2012 roku wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych wyniosła 1 795,7 mln zł. W 2013 roku cała sprzedaż koksu i węglopochodnych realizowana była zgodnie z Procedurą Handlową. Sprzedaż do klientów zewnętrznych w imieniu i na rzecz JSW S.A. realizował Polski Koks, za wyjątkiem sprzedaży koksu odlewniczego do klienta ThyssenKrupp Metallurgical Products, która to realizowana była i jest obecnie bezpośrednio przez WZK Victoria. Realizacja wszystkich kontraktów dotyczących sprzedaży węglopochodnych: smoły, benzolu, siarki i siarczanu amonu w 2013 roku realizowana była przez JSW S.A. Łączna wartość sprzedanego koksu i węglopochodnych w 2013 roku wyniosła 2 977,4 mln zł, co stanowi wzrost o 65,8% w porównaniu do 2012 roku,
- realizacja ww. Procedury Handlowej skutkowałą poniesieniem kosztów sprzedaży koksu i węglopochodnych, obejmujących głównie koszty transportu oraz koszty przedstawicielstwa handlowego. Koszty te w 2013 roku ukształtowały się na poziomie 183,3 mln zł, tj. o 175,6% wyższym niż rok wcześniej (w 2012 roku: 66,5 mln zł), co związane było przede wszystkim ze zwiększeniem zakresu sprzedaży koksu i węglopochodnych. W 2013 roku sprzedano 3 618,1 tys. ton koksu, tj. o 1 889,3 tys. ton więcej niż w 2012 roku, co stanowi wzrost o 109,3%.

Skumulowany poziom korekty kosztów w 2013 roku wynosi 3 251,2 mln zł, co stanowi 34,3% łącznych kosztów rodzajowych, zaś w 2012 roku 2 054,5 mln zł, tj. 25,0% kosztów ogółem.

Tabela 17. Koszty w układzie rodzajowym za lata 2013 i 2012 po uwzględnieniu wyłączeń z tytułu zdarzeń nietypowych

Wyszczególnienie	2013	2012	Dynamika 2012=100
Amortyzacja	921,8	806,0	114,4
Zużycie materiałów i energii	987,2	1 020,7	96,7
Usługi obce	1 337,2	1 317,0	101,5
Świadczenia na rzecz pracowników	2 805,4	2 848,4	98,5
Podatki i opłaty	117,8	108,4	108,7
Pozostałe koszty rodzajowe	37,3	42,5	87,8
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	23,6	33,1	71,3
Razem koszty rodzajowe	6 230,3	6 176,1	100,9
Koszty sprzedaży	(218,5)	(193,2)	113,1
Koszty administracyjne	(443,6)	(509,1)	87,1
Wartość świadczeń oraz rzeczowych aktywów trwałych wytworzonych na potrzeby własne oraz wyrobisk ruchowych	(553,7)	(565,0)	98,0
Zmiana stanu produktów	236,4	(171,6)	337,8
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	5 250,9	4 737,2	110,8

Po wyeliminowaniu zdarzeń nietypowych **łącznie koszty rodzajowe** poniesione w 2013 roku wyniosły 6 230,3 mln zł i były o 54,2 mln zł (+0,9%) wyższe od poniesionych w 2012 roku, z czego 115,8 mln zł dotyczy wzrostu **kosztów amortyzacji**. Koszty **usług obcych** w odniesieniu do 2012 roku w 2013 roku były wyższe o 20,2 mln zł, co oznacza wzrost o 1,5%, głównie w zakresie usług wiertniczo-górnictwowych (+26,2 mln zł). Koszty **świadczeń na rzecz pracowników** w 2013 roku ukształtowały się na poziomie o 43,0 mln zł (-1,5%) niższym niż w 2012 roku, co związane było przede wszystkim ze zmniejszeniem średniego zatrudnienia o 434 osoby. Wyższy o 9,4 mln zł (+8,7%) poziom **podatków i opłat** w 2013 roku związany był z wyższym o 15,4 mln zł podatkiem od nieruchomości, co spowodowane było wyższą o 10,7 mln zł kwotą zaksięgowanych zobowiązań z decyzji za kolejne lata podatkowe, aktualizacją bieżącą rezerw o 4,0 mln zł oraz wzrostem bieżącego podatku od nieruchomości w stosunku do roku ubiegłego o 0,8 mln zł, natomiast (-)7,4 mln zł wynika z rozwiązania rezerwy na pokrycie ewentualnych opłat ekologicznych za składowanie odpadów wydobywczych.

3.3. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2013 ROK

W Sprawozdaniu Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku w Punkcie 3.2, przedstawiono główne założenia projekcji finansowej na 2013 rok, tzw. Planu Techniczno-Ekonomicznego JSW S.A. („PTE”) na 2013 rok, przyjętego przez Zarząd Spółki oraz pozytywnie zaopiniowanego przez Radę Nadzorczą JSW S.A. Spółka nie publikowała innych prognoz wyników z uwagi na dużą zmienność rynku oraz znaczną ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność.

Tabela 18. Podstawowe założenia Planu na 2013 rok oraz ich realizacja

Wyszczególnienie	Realizacja 2013	Plan 2013	Dynamika
Produkcja (w tys. ton)	13 626,8	13 525,0	100,8
Węgiel koksowy (w tys. ton)	9 837,2	10 048,0	97,9
Udział węgla koksowego	72,2%	74,3%	- 2,1 pp
Węgiel do celów energetycznych (w tys. ton)	3 789,8	3 477,0	109,0
Nakłady na zakup i budowę rzeczowych aktywów trwałych (w mln zł)	1 378,5	1 355,8	101,7
Zatrudnienie – stan na 31 grudnia	22 164	22 430	98,8

W 2013 roku kopalnie JSW S.A. **wyprodukowały** 13 626,8 tys. ton węgla, w tym 9 837,2 tys. ton węgla koksowego, co stanowi 72,2% ogółu produkcji. W zakresie produkcji węgla netto Plan Techniczno-Ekonomiczny został zrealizowany w 100,8%, z nadwyżką w wysokości 101,8 tys. ton. Struktura produkcji węgla dostosowana była do możliwości sprzedaży oraz oczekiwań klientów.

W 2013 roku Spółka poniosła **nakłady inwestycyjne** w wysokości 1 378,5 mln zł, tj. o 22,7 mln zł wyższe niż planowano. Zakres wykonanych inwestycji w 2013 roku świadczy o dużym zaangażowaniu w realizację programu inwestycyjnego Spółki, którego głównymi celami są: udostępnienie nowych zasobów poprzez realizację rozbudowy poziomej i pionowej kopalń, utrzymanie bieżących zdolności wydobywczych kopalń, zmniejszenie pracochłonności oraz ograniczenie awaryjności poprzez pozyskanie nowoczesnych maszyn i urządzeń, zwiększenie przemysłowego wykorzystania metanu, poprawa warunków BHP, poprawa jakości węgla i dostosowanie produkcji do potrzeb klienta poprzez modernizację głównych węzłów technologicznych zakładów przerobczych w kopalniach oraz realizacja zadań w zakresie ochrony środowiska naturalnego.

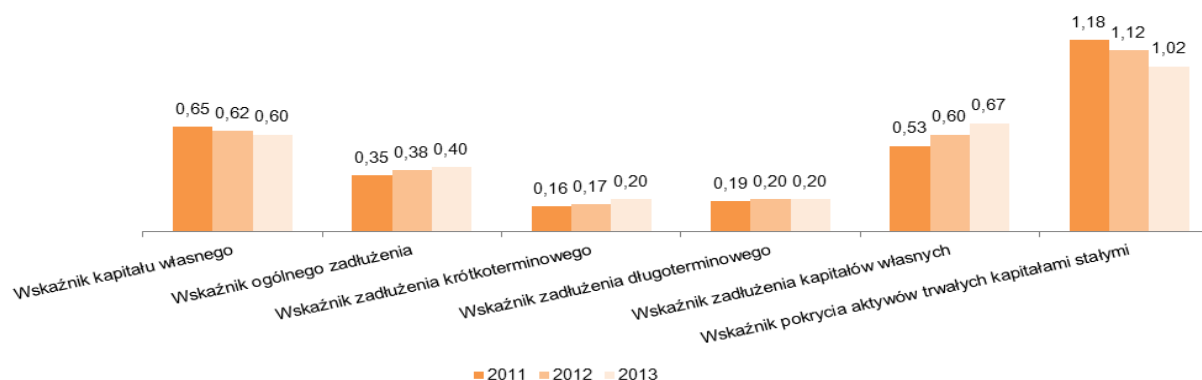
Stan zatrudnienia w JSW S.A. na 31 grudnia 2013 roku wyniósł 22 164 osoby, tj. o 266 osób mniej niż planowano. W polityce zatrudnieniowej założono uzupełnienie stanu zatrudnienia w ilościach zabezpieczających obłożenie miejsc pracy powstałych wskutek odejść pracowników na emerytury i renty. W uzupełnieniach uwzględniono przyjęcia absolwentów szkół kształcących w kierunkach górniczych.

3.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

ZADŁUŻENIE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA SPÓŁKI

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zadłużenie Spółki nie stanowiło zagrożenia dla jej działalności oraz zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Na koniec 2013 roku JSW S.A. nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego.

Wykres 14. Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki*



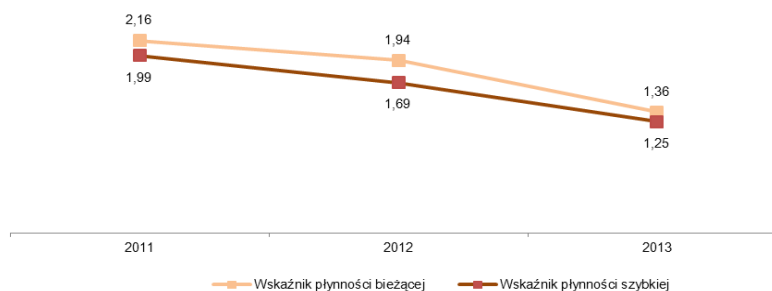
*** Metodologia obliczeń:**

Wskaźnik kapitału własnego:	(Kapitał własny – wartości niematerialne) / Suma bilansowa.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia:	Zobowiązania ogółem / Pasywa ogółem.
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego:	Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa ogółem.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego:	Zobowiązania długoterminowe / Pasywa ogółem.
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych:	Zobowiązania ogółem / Kapitał własny.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi:	(Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe z wyłączeniem rezerw długoterminowych) / Aktywa trwałe.

PŁYNNOŚĆ

W 2013 roku wskaźnik płynności bieżącej (1,36) i wskaźnik płynności szybkiej (1,25) ukształtowały się na poziomie niższym niż w 2012 roku (spadek odpowiednio o: 29,9% i 26,0%), na skutek spadku aktywów obrotowych przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych. W 2013 roku Spółka posiadała pełną zdolność do pokrycia krótkoterminowych zobowiązań posiadanymi środkami pieniężnymi i możliwymi do upłynnienia w krótkim czasie aktywami obrotowymi.

Wykres 15. Wskaźniki płynności*



*** Metodologia obliczeń:**

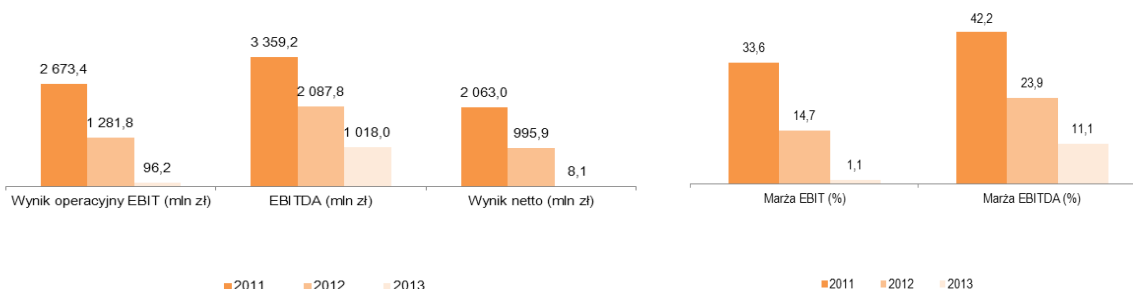
Wskaźnik płynności bieżącej:	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych.
Wskaźnik płynności szybkiej:	(Aktywa obrotowe – zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw krótkoterminowych.

RENTOWNOŚĆ

Analiza grupy wskaźników z zakresu rentowności wskazuje na obniżenie efektywności działalności Spółki w 2013 roku, co wynika ze spowolnienia gospodarczego skutkującego spadkiem cen jednostkowych węgla i koksu oraz mniejszymi przychodami z ich sprzedaży.

Zysk operacyjny za 2013 rok osiągnięty w warunkach niskiego poziomu cen węgla i koksu oraz niesprzyjającej sytuacji gospodarczej był o 92,5% niższy niż w roku poprzednim. Natomiast marża EBIT ukształtowała się na poziomie 1,1%, co oznacza, że w zakresie działalności podstawowej JSW S.A. każdy 1 mln zł przychodu ze sprzedaży dostarczył około 11 tys. zł zysku operacyjnego. Wskaźnik EBITDA za 2013 rok wyniósł 1 018,0 mln zł. EBITDA w 9,4% wygenerowana została z zysku na działalności operacyjnej, a 90,6% pochodziło z amortyzacji (w 2012 roku proporcje te wynosiły odpowiednio 61,4% i 38,6%).

Wykres 16. Wskaźniki rentowności*



*** Metodologia obliczeń:**

Marża EBIT:

$\text{Wynik na działalności operacyjnej} \times 100 / \text{Przychody ze sprzedaży.}$

EBITDA:

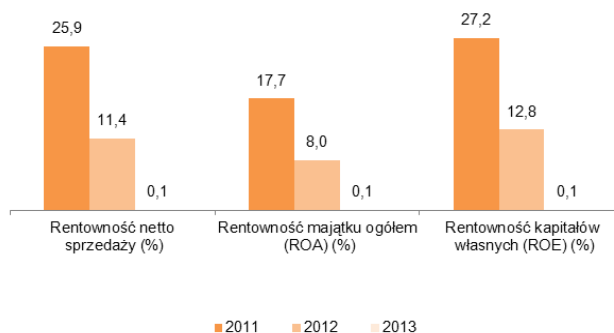
$\text{Wynik na działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja.}$

Marża EBITDA:

$\text{EBITDA} \times 100 / \text{Przychody ze sprzedaży.}$

Rentowność netto sprzedaży za 2013 rok ukształtowała się na poziomie 0,1%, co oznacza spadek o 11,3 punktu procentowego w stosunku do 2012 roku. W 2013 roku wskaźniki rentowności aktywów ogółem (ROA) oraz rentowności kapitału własnego (ROE) wskazują na spadek w porównaniu do 2012 roku, efektywności wykorzystywania przez Spółkę posiadanego majątku oraz kapitału własnego.

Wykres 17. Wskaźniki rentowności*



*** Metodologia obliczeń:**

Rentowność netto sprzedaży:

$\text{Wynik finansowy netto} \times 100 / \text{Przychody ze sprzedaży.}$

Rentowność majątku ogółem (ROA):

$\text{Wynik finansowy netto} \times 100 / \text{Aktywa ogółem.}$

Rentowność kapitałów własnych (ROE):

$\text{Wynik finansowy netto} \times 100 / \text{Kapitał własny.}$

GOTÓWKOWY KOSZT WYDOBYCIA WĘGLA

Gotówkowy koszt wydobycia węgla („Mining cash cost”) jest wskaźnikiem wykorzystywanym przez Spółkę w celach zarządczych. Metodologia obliczania i prezentacji gotówkowego kosztu wydobycia węgla odzwierciedla koszty z punktu widzenia ich gotówkowości, bez względu na okres ich poniesienia. Spółka wylicza gotówkowy koszt wydobycia węgla odejmując od wszystkich kosztów poniesionych w okresie, koszty niezwiązane bezpośrednio z produkcją węgla oraz koszty niemające trwale wpływu na przepływy finansowe Spółki.

Tabela 19. Gotówkowy koszt wydobycia węgla

Wyszczególnienie	2013	2012 ⁽¹⁾	Dynamika 2012=100
Razem koszty rodzajowe	9 481,5	8 230,6	115,2
Koszty sprzedaży	(401,7)	(259,7)	154,7
Aktywacja wyrobisk	(503,8)	(487,2)	103,4
Amortyzacja	(921,8)	(806,0)	114,4
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	(3 001,0)	(1 854,5)	161,8
Pozostałe koszty okresu niedotyczące produkcji węgla	(98,4)	(137,2)	71,7
Mining cash cost (mln zł)	4 554,8	4 686,0	97,2
Wydobycie węgla (mln ton)	13,6	13,5	100,7
Mining cash cost (zł/tonę)⁽²⁾	334,25	348,09	96,0

⁽¹⁾ Spółka w 2013 roku dokonała aktualizacji algorytmu w zakresie wyliczeń gotówkowego kosztu wydobycia węgla.

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

Mining cash cost w 2013 roku ukształtował się na poziomie 4 554,8 mln zł, tj. o 131,2 mln zł (2,8%) niższym niż w 2012 roku. Na obniżenie wartości gotówkowego kosztu wydobycia wpłynął głównie spadek kosztów świadczeń na rzecz pracowników (-82,5 mln zł), w związku z realizacją niższego o 434 osoby poziomu średniego zatrudnienia oraz niższej o 39,5 mln zł nagrody z tytułu wypracowanego wyniku za rok 2012 oraz spadek kosztów zużycia materiałów i energii (-33,5 mln zł), w związku z niższymi średnimi cenami zakupu materiałów oraz energii elektrycznej.

W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia w 2013 roku ukształtował się na poziomie 334,25 zł/tonę, tj. o 4,0% niższym niż w 2012 roku, co wynika zarówno z nominalnego spadku nakładów na produkcję węgla o 2,8%, przy realizacji wyższej o 0,7% produkcji węgla w 2013 roku.

W I półroczu 2013 roku dokonano modyfikacji pozycji Pozostałe koszty okresu niedotyczące produkcji węgla, poprzez dodanie kosztów utrzymania środków trwałych nieprodukcyjnych przejętych przez Zakład Logistyki Materiałowej z kopalń oraz realizacji inwestycji systemem gospodarczym. W 2013 roku oraz w 2012 roku koszty te kształtowały się odpowiednio: 43,5 mln zł oraz 74,8 mln zł, w związku z czym gotówkowy koszt wydobycia obniżył się w porównaniu do pierwotnej metodologii odpowiednio o 3,19 zł/tonę w 2013 roku i o 5,55 zł/tonę w 2012 roku.

3.5. WPŁYWY Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. nie emitowała papierów wartościowych, a tym samym nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

3.6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszystkie transakcje pomiędzy JSW S.A. a podmiotami powiązanymi w 2013 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach nie obiegających od warunków rynkowych, a ich charakter wynikał z bieżącej działalności operacyjnej.

Szczegółowe informacje na temat transakcji zawieranych przez JSW S.A. z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w Nocie 37 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

3.7. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK

W 2013 roku Spółka posiadała w ING Banku Śląskim S.A. aktywny limit kredytowy w wysokości 40,0 mln zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę referencyjną WIBOR O/N. Według stanu na koniec 2013 roku, JSW S.A. nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

3.8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I PORĘCZENIACH ORAZ OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Pożyczki

W 2013 roku Spółka nie udzielała pożyczek. Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała należności z tytułu pożyczki udzielonej w dniu 24 sierpnia 2012 roku spółce zależnej ADVICOM Sp. z o.o. Zobowiązania wynikające z zawartej umowy były przez pożyczkobiorcę obsługiwane terminowo.

Poręczenia

W 2013 roku JSW S.A. udzieliła następujących poręczeń:

- udzielone w dniu 10 września 2013 roku poręczenie do kwoty 5,3 mln zł za zobowiązania Koksowni Przyjaźń z tytułu zaciągniętej pożyczki w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach („WFOŚiGW”) w dniu 26 sierpnia 2013 roku w kwocie 10,0 mln zł na zadanie inwestycyjne pn. Budowa bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń S.A. w Dąbrowie Górniczej. Poręczenie jest ważne do dnia całkowitej spłaty kwoty pożyczki, naliczonych odsetek i innych należności WFOŚiGW tj. do dnia 30 czerwca 2017 roku (termin płatności ostatniej raty pożyczki),
- udzielone w dniu 17 października 2013 roku poręczenie do łącznej kwoty 420,0 mln zł za zobowiązania SEJ z tytułu programu emisji obligacji objętych przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz ALIOR Bank S.A. na sfinansowanie zadania inwestycyjnego pn. Program rozwoju – energetyka 2016, w oparciu o realizację budowy bloku fluidalnego CFB 75 MWe w Elektrociepłowni Zofiówka oraz projekty modernizacyjno – rozwojowe związane z istniejącymi aktywami SEJ i PEC. Poręczenie zostało udzielone na zabezpieczenie wykupu następujących obligacji:
 - w ramach transzy A objętych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie 246,0 mln zł,
 - w ramach transzy B objętych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie 34,0 mln zł,
 - w ramach transzy A objętych przez ALIOR Bank S.A. w kwocie 123,0 mln zł,
 - w ramach transzy B objętych przez ALIOR Bank S.A. w kwocie 17,0 mln zł.

Poręczenie jest ważne nie dłużej niż do dnia 20 czerwca 2023 roku w przypadku obligacji transzy A oraz nie dłużej niż do dnia 20 czerwca 2018 roku w przypadku obligacji transzy B.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku czynne pozostawały dwa poręczenia udzielone w dniu 9 lutego 2011 roku za zobowiązania Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A. z tytułu zaciągniętych pożyczek w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach na łączną kwotę 10,0 mln zł oraz poręczenie, którego w dniu 21 lutego 1990 roku udzieliła Kopalnia Krupiński na zabezpieczenie kredytu udzielonego przez PKO BP S.A., do kwoty 0,3 mln zł za zobowiązania Górniczej Spółdzielni Mieszkaniowej z terminem spłaty przypadającym w 2030 roku.

Gwarancje

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 16 stycznia 2014 roku ING Bank Śląski S.A. wystawił na zlecenie Spółki gwarancję płatności na kwotę 2,0 mln EUR z terminem ważności do dnia 30 grudnia 2014 roku. Gwarancja została wystawiona na zabezpieczenie zobowiązań kontraktowych.

3.9. INSTRUMENTY FINANSOWE

ZASTOSOWANIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W ZAKRESIE ELIMINACJI ZMIAN CEN, RYZYKA KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Spółka doświadczyła w przeszłości istotnych zmian cen węgla i koksu, stąd istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia takich wahań w przyszłości. Sytuacja na rynku węgla koksowego jest powiązana z rynkiem koksu i stali; cykle koniunkturalne pokazują wahania cen w tych sektorach. Ceny węgla koksowego Spółki są mocno uzależnione od popytu na globalnym rynku hutniczo-stalowym, natomiast ceny węgla do celów energetycznych są uzależnione również od popytu na rynkach krajowych i zagranicznych. Pomimo posiadania przez Spółkę stałych odbiorców, każdorazowy napływ taniego węgla z importu lub zwiększenie produkcji innych krajowych producentów stanowi potencjalne ryzyko presji na obniżkę cen. W przypadku zmian cen na rynku, celem zminimalizowania jego wpływu na sytuację finansową Spółki podejmuje się takie działania jak:

- zwiększenie wolumenu produkcji i sprzedaży,
- zmiana struktury produkcji celem zwiększenia efektywności sprzedaży produktów (zwiększenie produkcji produktów o korzystniejszej cenie i znajdujących zbyt w danym okresie – optymalizacja struktury sprzedaży),
- rezygnacja z kierunków mniej opłacalnych na korzyść kierunków o wyższej cenie.

Aby zareagować na zmianę cen w odpowiednim momencie Spółka prowadzi nieustanny monitoring rynków, ich analizę oraz śledzi na bieżąco trendy cenowe na rynku węgla, koksu, stali i energii elektrycznej. Warunki kontraktów długoterminowych umożliwiają okresowe negocjacje cen (corocznie dla węgla energetycznego, a kwartalnie dla węgla koksowego). W celu zarządzania ryzykiem powołane zostały: Komitet Konsultacyjny w ramach realizacji zasad opisanych w Procedurze Handlowej Grupy JSW oraz Komitet Ryzyka Walutowego monitorujący wpływ walut z dostaw węgla, koksu i węglopochodnych. Okresowo monitoruje się import węgla oraz ceny węgla wyprodukowanego przez polskie kopalnie.

Ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością odbiorców ograniczane jest poprzez akredytywę, częściowe ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w firmach ubezpieczeniowych, stosowanie zabezpieczeń umów handlowych/kontraktów w formie weksli in blanco oraz poręczenia podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej. Ponadto w uzasadnionych przypadkach, Spółka realizuje sprzedaż po dokonaniu przedpłaty przez kontrahenta.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Spółka lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej i posiadających rating inwestycyjny przyznawany przez międzynarodowe agencje ratingowe. Dodatkowo Spółka dywersyfikuje lokowane środki zgodnie z limitami koncentracji ustalonymi dla poszczególnych banków. Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności. W celu minimalizacji tych ryzyk, Spółka utrzymuje środki pieniężne na bezpiecznym poziomie oraz posiada odnawialną linię kredytową.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Spółka wykorzystywała w 2013 roku kontrakty terminowe typu FX Forward, w celu zabezpieczenia Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności handlowej.

CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

W JSW S.A. obowiązuje zaakceptowana przez Zarząd Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW S.A., która określa m.in. cele i zasady w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym. Celem polityki zarządzania ryzykiem walutowym jest m.in. określenie zasad w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, w szczególności zasady identyfikacji, kwantyfikacji, monitoringu oraz raportowania ryzyka walutowego, co z kolei ma za zadanie doprowadzić do ograniczenia niekorzystnego wpływu czynników ryzyka walutowego na przepływy pieniężne oraz wynik ekonomiczny Spółki. Od dnia 1 stycznia 2013 roku Politykę Zarządzania Ryzykiem Walutowym JSW S.A. zastąpiła Polityka Zarządzania Ryzykiem Walutowym Grupy Kapitałowej JSW S.A., której celem jest scentralizowanie w Spółce procesu zarządzania ryzykiem walutowym w całej Grupie.

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

3.10. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA JSW S.A.

W 2013 roku Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. działała w warunkach spowolnienia europejskiej gospodarki i gwałtownego spadku cen węgla i koksu. Jednak konsekwentna realizacja założeń ilościowo-cenowych, zdolność dostosowania jakości produktów do wymogów kontrahentów oraz elastyczne dopasowanie się do aktualnych uwarunkowań rynkowych, przyczyniły się do osiągnięcia zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży produktów.

Zarząd JSW S.A. przewiduje utrzymanie prawidłowej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

W planie na 2014 rok, który opracowany został w oparciu o wstępne wyniki za 2013 rok oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych przyjęto między innymi następujące założenia:

Tabela 20. Zakres podstawowych założeń planu na 2014 rok

Wyszczególnienie	2014	2013	Dynamika 2013=100
Produkcja (w tys. ton)	13 790,7	13 626,8	101,2
Węgiel koksowy (w tys. ton)	10 263,4	9 837,2	104,3
Udział węgla koksowego	74,4%	72,2%	2,2 p.p.
Węgiel do celów energetycznych (w tys. ton)	3 527,3	3 789,8	93,1
Nakłady na inwestycje rzeczowe	1 652,8	1 378,5	119,9
Zatrudnienie – stan na 31 grudnia	21 880	22 164	98,7

Głównym celem w zakresie **produkcji** określonym w Planie Techniczno-Ekonomicznym na 2014 rok będzie optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych kopalń oraz zwiększenie udziału produkcji węgla koksowego w produkcji ogółem. W 2014 roku Spółka planuje zwiększenie poziomu produkcji o 1,2%, tj. o 163,9 tys. ton. Podstawowym warunkiem osiągnięcia tego celu będzie zapewnienie zdolności wydobywczych kopalń oraz odpowiednie przygotowanie frontu eksploatacyjnego na 2014 i kolejny rok, poprzez wykonanie zakładanej w planie ilości robót korytarzowych. Jednocześnie zakłada się zwiększenie wolumenu produkcji węgla koksowego o 0,4 mln ton w porównaniu do 2013 roku (wzrost o 4,3%). Tym samym udział węgla koksowego w produkcji ogółem wzrośnie o 2,2 punkty procentowe i osiągnie poziom 74,4%.

W 2014 roku Spółka planuje ponieść **nakłady na inwestycje rzeczowe** w wysokości 1,7 mld zł. W kopalniach JSW S.A. kontynuowana będzie realizacja kluczowych przedsięwzięć inwestycyjnych segmentu węglowego Grupy, które opisane zostały w Punkcie 2.8 niniejszego sprawozdania.

Plan Spółki na 2014 rok zakłada zmniejszenie **stanu zatrudnienia** o 284 osoby w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 roku. W przypadku zaistnienia szczególnych okoliczności, które mogą spowodować zagrożenie realizacji zadań produkcyjnych, planowany stan zatrudnienia może ulec zmianie.

3.11. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez JSW S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki. Przyjęte zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 2 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze sprawozdanie jest zgodne z wymogami przepisów prawa i regulacjami instytucji rynku kapitałowego odnoszącymi się do zakresu sprawozdań z działalności. Sprawozdanie to zostało sporządzone przy zachowaniu zasady spójności wewnętrznej dokumentu oraz zgodności ze Sprawozdaniem finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

3.12. INFORMACJA O PODMIOTIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem uprawnionym do badania Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą przy Al. Jana Pawła II 19 w Warszawie.

Umowa pomiędzy JSW S.A. a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została zawarta w dniu 23 lipca 2013 roku i dotyczy badania sprawozdania finansowego JSW S.A. za lata 2013 i 2014, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW S.A. za lata 2013 i 2014, wykonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego JSW S.A. za I półrocze 2014 roku oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW S.A. za I półrocze 2014 roku.

Dodatkowe informacje dotyczące wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w Nocie 38 Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

4. AKCJE I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA JSW S.A.

4.1. KAPITAŁ I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy JSW S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego wynosił 587 057 980,00 zł i dzielił się na 117 411 596 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 5,00 zł każda, którymi są: akcje serii A w ilości 99 524 020, akcje serii B w ilości 9 325 580, akcje serii C w ilości 2 157 886 oraz akcje serii D w ilości 6 404 110. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez JSW S.A. akcji odpowiada 117 411 596 głosom na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A.

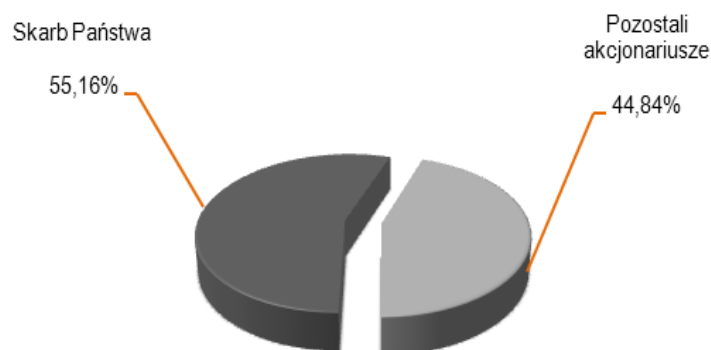
Spółka nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. W ostatnim roku obrotowym Spółka nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z ostatnim ustawowym zawiadomieniem z 2012 roku, otrzymanym od akcjonariusza posiadającego bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu JSW S.A. (Raport bieżący nr 40/2012 z dnia 30 listopada 2012 roku), struktura właścicielska JSW S.A. przedstawia się następująco:

Tabela 21. Struktura akcjonariatu JSW S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa	64 775 542	64 775 542	55,16%	55,16%
Pozostali akcjonariusze	52 636 054	52 636 054	44,84%	44,84%
Razem	117 411 596	117 411 596	100,00%	100,00%

* Zgodnie z Raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 3 lutego 2014 roku jedynym akcjonariuszem posiadającym 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 stycznia 2014 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 413 347, co stanowiło 54,86% udziału w głosach ogółem.

Wykres 18. Struktura właścicielska JSW S.A.



UMOWY DOTYCZĄCE POTENCJALNYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W 2013 roku JSW S.A. nie nabywała akcji własnych.

LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Tabela 22. Stan posiadania akcji Spółki o wartości nominalnej 5,00 zł każda, przez osoby zarządzające i nadzorujące

Imię i Nazwisko	Liczba akcji według stanu na dzień 7 listopada 2013 roku <i>(dzień przekazania raportu za III kwartał 2013 roku)</i>	Liczba akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku	Liczba akcji według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
Zarząd JSW S.A.			
Jarosław Zagórowski	210	210	210
Grzegorz Czornik	378	378	378
Robert Kozłowski	-	-	-
Jerzy Borecki	406	406	406
Artur Wojtków	367	367	367
Rada Nadzorcza JSW S.A.			
Józef Myrczek	-	-	-
Antoni Malinowski	-	-	-
Eugeniusz Baron	382	382	382
Marek Granieczny	372	372	372
Andrzej Karbownik	-	-	-
Stanisław Kluza	-	-	-
Robert Kudelski	256	256	256
Tomasz Kusio	-	-	-
Alojzy Nowak	-	-	-
Andrzej Palarczyk	591	591	591
Łukasz Rozdeiczer-Kryszkowski	-	-	-
Adam Rybaniec	-	-	-

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

4.2. NOTOWANIA AKCJI JSW S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM

Akcje JSW S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 6 lipca 2011 roku. Obrót giełdowy papierami wartościowymi dokonywany jest w walucie PLN. W trakcie 2013 roku akcje Spółki wchodziły w skład indeksów WIG20, WIG30 (od 23 września 2013 roku), WIG-Surowce oraz indeksu RESPECT.

Tabela 23. Podsumowanie notowań JSW S.A.

Dane dotyczące akcji	2013	2012	2011*
Liczba akcji na koniec roku (szt.)	117 411 596	117 411 596	119 207 920
Najniższy kurs zamknięcia (zł)	53,13	82,20	81,30
Najwyższy kurs zamknięcia (zł)	97,60	110,60	141,50
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań (zł)	53,13	92,40	84,10
Kapitalizacja na koniec danego roku (mln zł)	6 238,1	10 848,8	10 025,4

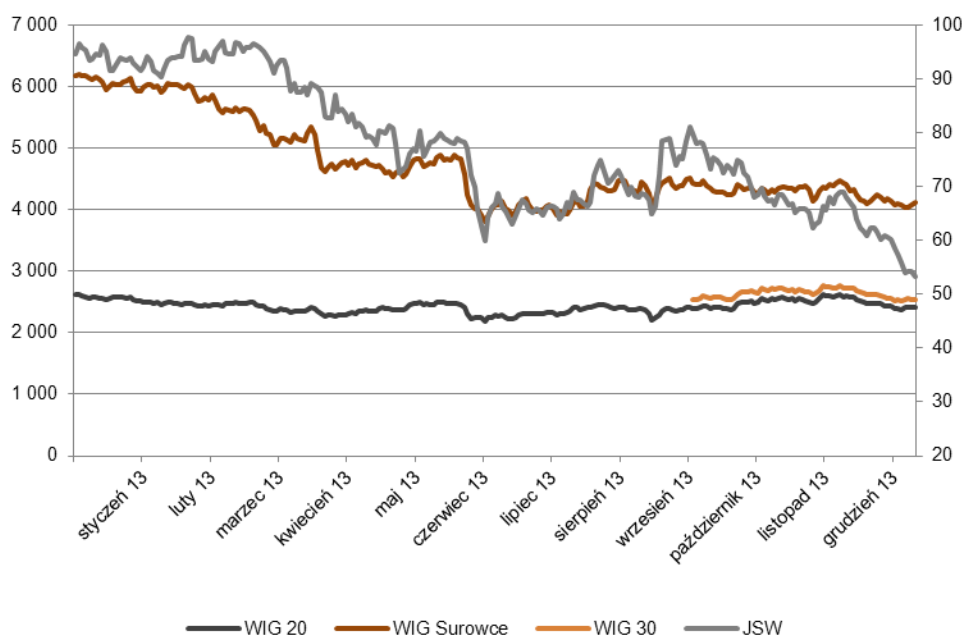
* dane za 2011 rok od momentu notowania Spółki na GPW, tj. od 6 lipca 2011 roku.

KSZTAŁTOWANIE SIĘ KURSU AKCJI

W skali całego 2013 roku średni kurs akcji JSW S.A. wyniósł 77,37 złotych, a różnica pomiędzy notowaniem na koniec i początek 2013 roku wynosiła in minus 43,84%. Porównawczo indeks WIG20 zmienił się in minus o 8,58%, a indeks WIG-Surowce zmienił się in minus 33,22% w porównywalnym okresie.

W trakcie 2013 roku najniższy kurs akcji JSW S.A. na zamknięciu sesji wyniósł 53,13 zł, natomiast najwyższy kurs akcji na zamknięciu sesji wyniósł 97,60 zł. Wartość akcji JSW S.A. na koniec 2013 roku wynosiła 53,13 zł. Średni dzienny wolumen obrotu w trakcie 2013 roku wynosił 154 515 sztuk akcji.

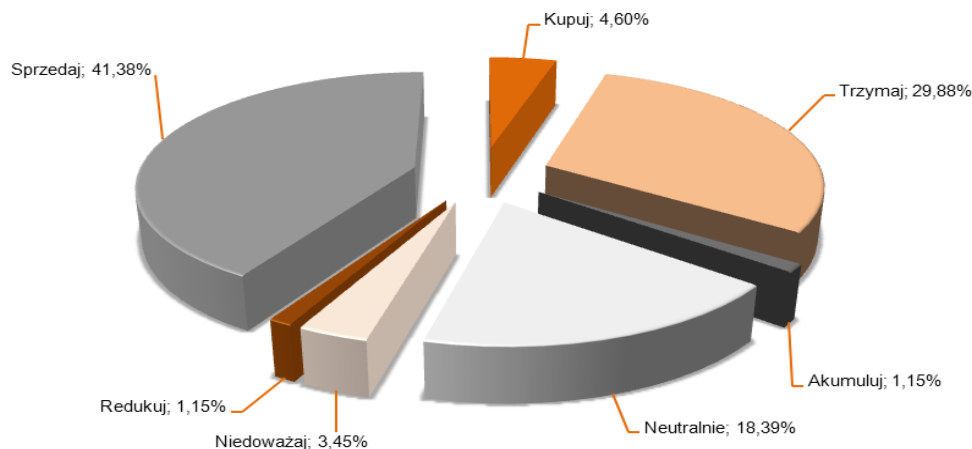
Wykres 19. Notowania akcji JSW S.A. oraz indeksów WIG20, WIG-Surowce, RESPECT w 2013 roku oraz indeksu WIG30 od dnia rozpoczęcia jego notowań



REKOMENDACJE DLA AKCJI JSW S.A.

W 2013 roku, zgodnie z wiedzą Spółki, wydano 87 rekomendacji biur maklerskich dla akcji JSW S.A. Cena docelowa akcji JSW S.A. zgodnie z wycenami biur maklerskich wydanymi w 2013 roku wahała się w przedziale od 49,00 zł do 111,00 zł.

Wykres 20. Struktura rekomendacji dla akcji JSW S.A.



4.3. DYWIDENDA

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

Uwzględniając rekomendację Zarządu, w dniu 28 maja 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Zysk netto JSW S.A. osiągnięty w 2012 roku w wysokości 995 946 834,21 zł został podzielony w następujący sposób:

- kwotę w wysokości 295 877 221,92 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy JSW S.A., co oznacza, że dywidenda na jedną akcję JSW S.A. wyniosła 2,52 zł. Dzień nabycia prawa do dywidendy ustalony został na 31 lipca 2013 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 20 sierpnia 2013 roku,
- kwotę w wysokości 185 999 753,00 zł przeznaczono na pokrycie powstałej w „Innych całkowitych dochodach” straty netto,
- pozostałą kwotę w wysokości 514 069 859,29 zł przeznaczono na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego JSW S.A.

Jednocześnie w lipcu 2013 roku z tytułu osiągniętych wyników w roku obrotowym 2012, pracownikom JSW S.A. wypłacona została - zamiast nagrody z zysku - nagroda pieniężna w formie jednorazowego bonusu. Wysokość wypłaconej nagrody była negocjowana ze związkami zawodowymi. Do podziału przeznaczono 90,5 mln zł. Intencją JSW S.A. jest zamiana nagrody z zysku, która była wypłacana w poprzednich latach, na świadczenie powiązane z wynikami poprzedniego roku, bieżącymi wynikami oraz efektywnością.

Zgodnie z rekomendacją zawartą w prospekcie emisyjnym JSW S.A. z 2011 roku (str. 59) Zarząd JSW S.A. w 2014 roku powinien zaproponować Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. wypłatę dywidendy na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto za 2013 rok.

Mając na uwadze:

- potencjalne nabycie w 2014 roku kluczowych aktywów górniczych (nabycie przez JSW S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kompania Węglowa S.A. obejmującej kopalnię Knurów-Szczygłowice),
- realizowany program inwestycyjny,

Zarząd Spółki nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. wypłaty dywidendy za 2013 rok.

4.4. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI PRACOWNICZYCH

Akcje serii A i D – dla pracowników uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji

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.

Liczba uprawnionych do nabycia akcji z tego tytułu wyniosła 46 996 pracowników. W dniu 6 lipca 2011 roku Skarb Państwa wprowadził do obrotu na rynku regulowanym akcje JSW S.A., w związku z czym, począwszy od dnia 10 października 2011 roku JSW S.A. przystąpiła do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom 14 928 603 akcji serii A o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Akcje serii D – dla pracowników uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji

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. Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji JSW S.A. przysługuje tym spośród uprawnionych pracowników KK Zabrze, którzy w terminie dwóch miesięcy od dnia złożenia im oferty przez Ministra Skarbu Państwa, złożyli JSW S.A. pisemne oświadczenie o zamiarze wykonania przysługującego im prawa do nieodpłatnego nabycia akcji serii D. Spośród 3 957 pracowników KK Zabrze, 770 osób uprawnionych do nabycia 197 628 akcji serii D, nie złożyło takiego oświadczenia. W związku z tym z dniem 21 lutego 2012 roku osoby te utraciły prawo do zamiany akcji KK Zabrze na akcje JSW S.A. Od dnia 23 kwietnia 2012 roku 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.

Akcje serii C – dla pracowników nieuprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji

Pracownicy zatrudnieni na dzień pierwszego notowania akcji JSW S.A., którzy nie nabyli prawa do nieodpłatnego nabycia akcji, nabyli prawo do nieodpłatnego otrzymania dodatkowo wyemitowanych 3 954 210 akcji serii C. W dniu 27 lutego 2012 roku 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 roku 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. W dniu 17 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powzięło uchwałę w przedmiocie umorzenia nadwyżki akcji. W dniu 26 kwietnia 2012 roku 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 trwał od dnia 1 marca 2012 roku.

W związku z zakazem obrotu akcjami serii C przez okres analogiczny, jak w przypadku akcji serii A oraz akcji serii D nabywanych na mocy Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji, Akcje Serii C zostały w drodze subskrypcji prywatnej objęte przez DM PKO BP na mocy umowy powierniczego przechowania akcji, zawartej ze Spółką w dniu 30 czerwca 2011 roku. Zgodnie z umową DM PKO BP zobowiązał się zbyć nieodpłatnie akcje na rzecz wskazanych przez Spółkę pracowników, na zasadach określonych w umowie oraz uchwale emisyjnej. Akcje serii C, co do których w okresie ich oferowania uprawnionym pracownikom nie zostaną zawarte umowy ich nieodpłatnego nabycia, zostaną zbyte nieodpłatnie przez DM PKO BP na rzecz JSW S.A. w celu umorzenia.

Do dnia 20 kwietnia 2012 roku proces udostępniania akcji serii A i serii C uruchomiony był w zakładach JSW S.A. Po tej dacie umowy nieodpłatnego zbycia akcji serii A i C zawierane są w oddziałach Domu Maklerskiego PKO BP S.A.

Ilość akcji JSW S.A. zbytych na rzecz pracowników

Do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbytych:

- 14 411 257 akcji z 14 928 594 akcji serii A (w tym 9 akcji nie zostało przydzielonych uprawnionym pracownikom, akcje te pozostają akcjami Skarbu Państwa) przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 517 337 akcji.
- 2 127 663 akcji z 2 157 886 akcji serii C przeznaczonych dla nieuprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 30 223 akcje.
- 888 725 akcji z 1 010 830 akcji serii D (w tym 119 307 akcji nie zostało przydzielonych uprawnionym pracownikom, akcje te pozostają akcjami Skarbu Państwa) przeznaczonych dla uprawnionych pracowników. Pozostało do udostępnienia 122 105 akcji.

Proces nieodpłatnego zbywania akcji serii A i C trwał do dnia 8 października 2013 roku. Termin ten ulega przedłużeniu dla spadkobierców uprawnionych pracowników, o określony w ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji okres, w przypadku, gdy spełnione zostaną określone w tej ustawie warunki (art. 38c, ust. 5 ustawy). Natomiast dla akcji serii D proces nieodpłatnego zbywania będzie trwał do dnia 21 marca 2014 roku.

DOPUSZCZENIE AKCJI PRACOWNICZYCH DO OBROTU

W dniu 7 lipca 2013 roku zakończył się ustawowy zakaz obrotu akcjami pracowniczymi JSW S.A. W dniu 2 lipca 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny JSW S.A. sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 17 104 591 akcji zwykłych na okaziciela serii A, C, D. Na akcje pracownicze składają się 14 091 006 akcji serii A, 2 157 886 akcji serii C, 855 699 akcji serii D.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął w dniu 4 lipca 2013 roku uchwałę nr 754/2013 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 8 lipca 2013 roku akcji JSW S.A. o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Ponadto Zarząd JSW S.A. otrzymał Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w którym poinformowano, iż zgodnie z uchwałą nr 519/2013 Zarządu KDPW z dnia 4 lipca 2013 roku, w dniu 8 lipca 2013 roku nastąpiła rejestracja 17 104 591 akcji JSW S.A.

W dniu 8 lipca 2013 roku na sesji giełdowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. odbyło się pierwsze notowanie akcji pracowniczych JSW S.A.

Poniższa tabela przedstawia ilość akcji pracowniczych, które zostały wprowadzone do obrotu w dniu 8 lipca 2013 roku oraz ilość akcji pozostała do wprowadzenia na rynku regulowanym, które nie znajdowały się w dniu 29 maja 2013 roku w depozycie prowadzonym przez DM PKO BP w tym tych, w stosunku do których do dnia 29 maja 2013 roku pracownicy nie złożyli wobec DM PKO BP oświadczenia o woli nabycia przeznaczonych dla nich akcji (oświadczenia takie mogły być składane w stosunku do Akcji Serii A i C nie później niż do dnia 8 października 2013 roku, natomiast dla akcji serii D do 21 marca 2014 roku).

Tabela 24. Stan akcji pracowniczych wprowadzonych do obrotu i pozostałych do wprowadzenia

Seria akcji	Liczba akcji JSW S.A. udostępnionych do nieodpłatnego nabywania przez pracowników Grupy	Liczba akcji pracowniczych JSW S.A. wprowadzona 8 lipca 2013 roku do obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A.	Liczba akcji wprowadzona do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A. po 8 lipca 2013 roku	Liczba akcji pozostała do wprowadzenia na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A.
Akcje serii A	14 928 603	14 091 006	270 135	567 462
Akcje serii C	2 157 886	2 157 886	-	-
Akcje serii D	1 130 137	855 699	28 759	245 679
RAZEM	18 216 626	17 104 591	298 894	813 141

Proces dopuszczenia pozostałych akcji pracowniczych do obrotu

W dniu 10 października 2013 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwałą nr 757/2013 warunkowo zarejestrował 179 107 akcji serii A i 12 766 akcji serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., zaś w dniu 16 października 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. uchwałą nr 1217/2013 dopuścił i wprowadził do obrotu na Głównym Rynku GPW S.A. 179 107 akcji serii A i 12 766 akcji serii D akcji oraz ustalił termin pierwszego notowania tych akcji na dzień 18 października 2013 roku.

W dniu 7 listopada 2013 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwałą nr 838/2013 warunkowo zarejestrował 91 028 akcji serii A i 15 993 akcji serii D w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., zaś w dniu 12 listopada 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 1297/2013 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW S.A. z dniem 15 listopada 2013 roku 91 028 akcji serii A i 15 993 akcji serii D.

Biorąc pod uwagę fakt, że pracownicy mogli składać oświadczenia o woli nabycia przeznaczonych dla nich akcji w stosunku do Akcji Serii A nie później niż do dnia 8 października 2013 roku, natomiast dla akcji serii D do 21 marca 2014 roku, JSW S.A. w najbliższym czasie będzie prowadziła działania zmierzające do wprowadzenia do publicznego obrotu kolejnej puli akcji.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Działalność badawczo-rozwojowa Spółki w 2013 roku koncentrowała się na realizacji projektów zmierzających w kierunku zwiększenia efektywności działalności. Prace prowadzone były zarówno we własnym zakresie jak i we współpracy z zewnętrznymi jednostkami. Do ważniejszych projektów realizowanych w dziedzinie badań i rozwoju w 2013 roku przez JSW S.A. należy zaliczyć:

- Kontynuowany, przez konsorcjum, do którego przystąpiła JSW S.A. w ramach Funduszu Badawczego dla Węgla i Stali, projekt pod tytułem: Zaawansowane systemy obudowy górniczej dla poprawy kontroli górotworu w warunkach dużych naprężeń, w skład którego wchodzi projekt: Obudowa wyrobisk przyścianowych na głębokości poniżej 1000m. Koordynatorem projektu Zaawansowane systemy obudowy (...) jest Główny Instytut Górnictwa („GIG”) w Katowicach, zaś partnerami zagranicznymi są DMT z Niemiec, Gecontrol z Hiszpanii, Armines z Francji, OKD z Czech, University of Nottingham oraz UK COAL z Wielkiej Brytanii.
- Projekt, do którego Spółka przystąpiła we wrześniu 2013 roku w ramach konsorcjum, którego liderem jest GIG, pt. „Development of Improved Methane Drainage Techniques by Stimulating Coal Seams for Major Risks Prevention and Increased Coal Output – akronim GASDRAIN”. Ma on na celu ubieganiu się o dofinansowanie z Funduszu Badawczego Węgla i Stali badań. W konsorcjum oprócz GIG i JSW S.A. uczestniczą: Instytut Nafty i Gazu z Krakowa, Asociación para la Investigación y Desarrollo Industrial de los Recursos Naturales (AITEMIN) z Hiszpanii, Imperial College of Science, Technology and Medicine z Londynu, Institut National de L Environment et des Risques INERIS z Francji, Hulleras Del Norte SA (HUNOSA) z Hiszpanii i Rheinisch-Westfaelische Technische Hochschule Aachen z Niemiec. Ostatecznie projekt powinien być zaakceptowany w lutym 2014 roku, a prace badawcze rozpoczną się w lipcu 2014 roku i potrwać 3 lata.

Kontynuując proces unifikacji wybranych maszyn, urządzeń i sprzętu stosowanego w kopalniach Spółki, JSW S.A. w 2013 roku:

- prowadziła współpracę w oparciu o podpisaną umowę z Głównym Instytutem Górnictwa w Katowicach na wykonanie dokumentacji technicznej szyn do kolejek podwieszanych dla potrzeb kopalń JSW S.A. Posiadanie powyższej dokumentacji umożliwi zaopatrzenie kopalń Spółki w jednolite trasy szyn, uprości i przyspieszy procedury przetargowe oraz w konsekwencji poprawi efektywność pracy,
- nabyła dokumentację techniczną kolejnego typoszeregu odrzwi obudowy podporowej wyrobisk korytarzowych (ŁP) kończąc tym samym proces unifikacji tego zakresu. Posiadając własne dokumentacje głównych typoszeręgów obudów chodnikowych, obudów dowiezchni ścianowych (rozcinek rozruchowych) i akcesorii (strzemion dwujarzmowych i rozpór rurowych) zdolna jest prowadzić zakupy przedmiotowych materiałów w taki sposób, aby uzyskać wymagany przez siebie wysoki jakościowo asortyment i jednocześnie osiągnąć efekt finansowy wynikający z nieograniczonej konkurencji rynkowej producentów,
- uzyskała dopuszczenie WUG do stosowania kolejnego typu wozu kontenerowego produkowanego w oparciu o własną dokumentację techniczną. Aktualnie JSW S.A. w oparciu o własne dokumentacje techniczne, w ramach Grupy Kapitałowej, może produkować trzy typy wozów kontenerowych. Jest to jeden z elementów programu modernizacji transportu podziemnego kopalń Spółki.

5.2. ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka w 2013 roku kontynuowała zintegrowane działania na rzecz ochrony środowiska, prowadzone z poszanowaniem określonych prawem warunków środowiskowych przy uwzględnieniu potrzeb lokalnych interesariuszy oraz społeczności lokalnej. Dbałość o środowisko naturalne, rozumiana jest przez Spółkę, jako Społeczna Odpowiedzialność Biznesu wobec społeczności lokalnej, a nie tylko, jako wypełnienie obowiązków wynikających ze stosowania prawa. Zaangażowanie w ochronę środowiska naturalnego, które jest głównym elementem strategii zrównoważonego rozwoju firmy, regulowane jest przez rygorystyczne zasady ujęte w strategii środowiskowej JSW S.A. oraz zasady wdrożonego w 2005 roku Systemu Zarządzania Środowiskowego według standardu ISO 14001.

Odpowiedzialność Spółki za środowisko naturalne odzwierciedlają działania minimalizujące negatywne oddziaływanie prowadzonej działalności na środowisko. Realizując dobre praktyki w tym obszarze, Spółka prowadzi działania ukierunkowane na dokonywanie stałego nadzoru i monitoringu oraz dbałość o jak najmniejszą skalę zanieczyszczeń emitowanych do środowiska, a także podejmowanie wszelkich kroków w celu optymalnego gospodarowania przestrzenią i zasobami środowiska naturalnego. W 2013 roku Spółka w dalszym ciągu urzeczywistniała w swoich działaniach zasady przyjęte w strategii środowiskowej. W tym celu realizowane były wyznaczone zadania służące ochronie środowiska w zakresie: ochrony wód, racjonalnej gospodarki odpadami, ograniczenia emisji gazów cieplarnianych do powietrza, likwidacji nadmiernego hałasu emitowanego do środowiska, minimalizowania oddziaływania eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu, rekultywacji i zagospodarowania terenów przekształconych w wyniku działalności górniczej.

Ochrona wód

Główne kierunki działań w celu ochrony wód powierzchniowych przed zasoleniem dotyczyły:

- ograniczenia ilości i ładunku zasolonych wód dołowych poprzez ich maksymalne wykorzystanie do celów technologicznych oraz na dole kopalń do prewencji pożarowej i likwidacji zbędnych wyrobisk,
- dozowania niewykorzystanych wód z odwadniania kopalń: Borynia-Zofiówka-Jastrzębie, Krupiński i Pniówek do rzeki Odry z wykorzystaniem metody hydrotechnicznej ochrony wód, tj. systemu retencyjno-dozującego „Olza”, eksploatowanego przez PGWiR. W 2013 roku systemem „Olza” odprowadzono 5,6 mln m³ wód z odwadniania kopalń JSW S.A.,
- doskonalenia systemu retencyjno-dozującego „Olza” poprzez kontynuowanie prac modernizacyjno-remontowych oraz uzyskanie niezbędnej pojemności retencyjnej osadników,
- odsalania wód z odwadniania kopalni Budryk w Zakładzie Odsalania „Dębieńsko”.

Racjonalna gospodarka odpadami, rekultywacja i zagospodarowanie terenów przekształconych w wyniku działalności górniczej

W 2013 roku w dalszym ciągu w zakładach Spółki stosowano takie sposoby produkcji lub formy usług oraz surowce i materiały, które pozwalały zapobiegać powstawaniu odpadów lub utrzymać ich ilość na możliwie najniższym poziomie. Wszystkie działania związane z gospodarką odpadami prowadzone były zgodnie z hierarchią sposobów postępowania z odpadami, w sposób ograniczający do minimum negatywne oddziaływanie odpadów na życie i zdrowie ludzi oraz na środowisko poprzez optymalne gospodarowanie przestrzenią i zasobami środowiska naturalnego ze szczególnym uwzględnieniem rekultywacji i rewitalizacji terenów oraz gruntów przekształconych działalnością górniczą.

JSW S.A. przy wydobywaniu i przeróbce węgla w 2013 roku wytworzyła 11,5 mln ton odpadów wydobywczych. W celu zminimalizowania negatywnego oddziaływania wytwarzanych odpadów wydobywczych na środowisko naturalne oraz zwiększenia przychodów poprzez racjonalne gospodarowanie nimi, Spółka wypełniała założenia Strategii gospodarki odpadami poprodukcyjnymi – górniczymi w JSW S.A.

W 2013 roku kontynuowane były działania związane z wykorzystaniem odpadów wydobywczych wraz z odpadami elektrownianymi oraz wodą zasoloną do wypełniania i doszczelniania zrobów ścian zawałowych w celach zwalczania zagrożenia pożarowego i metanowego, ograniczenia emisji metanu i osiadań terenu, poprawy warunków wentylacji oraz wypełniania zlikwidowanych i otamowanych zbędnych wyrobisk górniczych. Zwiększenie wykorzystania odpadów wydobywczych w podziemnych wyrobiskach górniczych realizowane było poprzez systematyczną rozbudowę i modernizację instalacji do zatłaczania mieszanin doszczelniających.

Optymalne wykorzystanie wytwarzanych odpadów wydobywczych w budownictwie drogowym i komunikacyjnym, do prac inżynierskich – budowlanych oraz hydrotechnicznych prowadzone było poprzez intensyfikację działań w zakresie produkcji kruszyw w instalacjach zakładów przerobczych kopalń i ich sprzedaży. Produkcja kruszyw realizowana była zgodnie z uzyskaną aprobatą techniczną. Odpady poddawano procesowi odzysku w instalacjach Zakładów Przeróbki Mechanicznej Węgla na podstawie posiadanych przez kopalnie decyzji.

Kontynuowane były także działania i współpraca z partnerami posiadającymi doświadczenie oraz odpowiednie zaplecze techniczno-ekonomiczne w zakresie budowy zakładów odzysku węgla i kruszywa na obiektach gospodarki odpadami wydobywczymi kopalń Krupiński i Budryk.

Zagospodarowanie odpadów wydobywczych w obiektach gospodarki odpadami wydobywczymi na powierzchni prowadzone było zgodnie z miejscowymi planami zagospodarowania przestrzennego, planami gospodarki odpadami oraz aktualnie obowiązującymi przepisami w zakresie gospodarki odpadami w kierunkach uzgodnionych z lokalnymi jednostkami samorządu terytorialnego.

Na wszystkich obiektach gospodarki odpadami wydobywczymi realizowane były zadania mające na celu zabezpieczenie środowiska przed negatywnym oddziaływaniem nagromadzonych odpadów wydobywczych oraz zagospodarowanie terenów przekształconych w wyniku działalności górniczej w celu ich odnowy oraz przywrócenia walorów przyrodniczych i krajobrazowych poprzez przypisanie im funkcji użytkowych, które w przyszłości służyć będą lokalnym społecznościom, jako tereny zieleni urządzonej i lasy oraz obiekty sportowo-rekreacyjne.

Wszystkie obiekty gospodarki odpadami wydobywczymi objęte były rekultywacją techniczną i biologiczną opartą na tradycyjnych i bezglebowych metodach zazieleniania, gwarantujących szybkie i trwałe osiągnięcie zamierzonych efektów ekologicznych. W 2013 roku wykonano rekultywację na powierzchni ok. 10,5 ha.

Ograniczenie emisji gazów cieplarnianych do powietrza

Ograniczenie emisji gazów cieplarnianych w JSW S.A. realizowane było poprzez maksymalne wykorzystanie energetyczne gazu z odmetanowania kopalń. W wyniku wykorzystania ujmowanego metanu do produkcji energii elektrycznej i ciepłej w układach wysokosprawnej kogeneracji w 2013 roku uzyskano zmniejszenie emisji metanu do atmosfery o ok. 102,6 mln m³.

Likwidacja nadmiernego poziomu hałasu emitowanego do środowiska

Strategia JSW S.A. w zakresie likwidacji nadmiernego hałasu emitowanego do środowiska zakłada realizację działań prowadzących do obniżenia emisji hałasu z najbardziej uciążliwych źródeł do poziomu dopuszczalnego. Spółka rozpoczęła realizację zadań związanych z wyciszeniem obiektów na terenie zakładu głównego Ruchu Zofiówka kopalni Borynia-Zofiówka-Jastrzębie.

Minimalizowanie oddziaływania eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu

W 2013 roku JSW S.A. uzyskała całość wydobywania z eksploatacji systemem ścianowym na zawał, co jest determinowane budową geologiczną złóż, głębokością ich występowania oraz względami ekonomicznymi. W obrębie terenów górniczych kopalń JSW S.A. naprawa obiektów kubaturowych oraz infrastruktury naziemnej i podziemnej w ramach usuwania skutków eksploatacji górniczej realizowana była poprzez: naprawę uszkodzonych obiektów i sieci uzbrojenia, na podstawie zawartych uгод z gestorami, zwrotu kosztów zabezpieczeń dla budynków nowo realizowanych oraz profilaktykę budowlaną, wykonywanie w uzgodnieniu z poszkodowanymi rektyfikacji budynków nadmiernie wychylonych, naprawę szkód w gruntach rolnych jak i trwałych użytkach zielonych oraz gruntach leśnych.

W 2013 roku w granicach terenów górniczych kopalń JSW S.A. o powierzchni 214,94 km², zakończono naprawę 824 obiektów kosztem 82,3 mln zł. W ramach ograniczenia i likwidacji wpływów eksploatacji górniczej na powierzchnię terenu JSW S.A. w dalszym ciągu prowadzić będzie działania profilaktyczne i naprawę szkód górniczych, które na bieżąco uzgadniane będą z lokalnymi samorządami i zainteresowanymi osobami prywatnymi.

Oplaty i sankcje z tytułu korzystania ze środowiska

Wysokość opłat w latach 2011- 2013 przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 25. Wysokość opłat za korzystanie ze środowiska w latach 2011-2013

Wyszczególnienie	2013*	2012	2011	Dynamika 2012=100
Kwota opłat za korzystanie ze środowiska	1,1	1,1	1,0	100,0

** dla roku 2013 podano szacunkową wartość opłat. Zgodnie z aktualnie obowiązującą ustawą Prawo ochrony środowiska, podmiot korzystający ze środowiska ustala i wnosi opłatę za dany rok kalendarzowy do dnia 31 marca następnego roku.*

Uwzględniając rodzaj oddziaływania na środowisko, w 2013 roku opłaty za wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza stanowiły 73% całości opłat, natomiast opłaty za pobór wód, wprowadzanie ścieków (w tym wód opadowych) do wód lub do ziemi stanowiły 27% całości opłat. Opłaty za wprowadzanie wód zasolonych do wód powierzchniowych wnoszą PGWiR, jako właściciel kolektora „Olza”,

którym odprowadzane są wody zasolone z kopalń Borynia-Zofiówka-Jastrzębie, Krupiński i Pniówek, a dla kopalń stanowią one koszty usług świadczonych przez firmy zewnętrzne i w 2013 roku wyniosły one ok. 5,4 mln zł. Niewykorzystane wody z odwadniania kopalni Budryk odsalane były w Zakładzie Odsalania „Dębieńsko”. Zgodnie z zapisami Ustawy z dnia 10 lipca 2008 roku o odpadach wydobywczych, w 2013 roku Spółka nie poniosła opłat za składowanie odpadów wydobywczych.

W 2013 roku JSW S.A. nie została ukarana za nieprzestrzeganie przepisów ochrony środowiska (tj. kara nie stała się prawomocna, a roszczenie nie było wymagalne). Decyzją z dnia 3 września 2012 roku Śląski Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w Katowicach ustalił dla kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka wymiar kary biegnącej w wysokości 341,28 zł/dobę za przekroczenie poziomów hałasu, emitowanego do środowiska z terenu JSW S.A. kopalni Borynia-Zofiówka Ruch Zofiówka, określonych w decyzji o dopuszczalnym poziomie hałasu. W 2013 roku w wyniku wniesionego przez kopalnię odwołania o uchylenie decyzji ustalającej wymiar kary biegnącej w całości, Główny Inspektor Ochrony Środowiska decyzją z dnia 25 września 2013 roku uchylił zaskarżoną decyzję w całości i umorzył postępowanie organu pierwszej instancji w całości.

5.3. POLITYKA W ZAKRESIE SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU

Odpowiedzialność za środowisko naturalne i otoczenie społeczne jest elementem misji JSW S.A. Nadając szczególne znaczenie społecznej odpowiedzialności biznesu w polityce firmy, Spółka daje dowód swego przekonania o wadze odpowiedzialnego i etycznego przywództwa, opartego na zasadach zrównoważonego rozwoju.

Przystępując do wielu projektów związanych ze społeczną odpowiedzialnością biznesu, Spółka postanowiła uporządkować obszar związany z CSR i samodzielnie stworzyć strategię firmy odpowiedzialnej. W dniu 8 stycznia 2013 roku Zarząd Spółki przyjął Strategię Społecznej Odpowiedzialności Biznesu w JSW na lata 2013 – 2015. Przyjęta Strategia dotyczy JSW S.A., natomiast ambicją Spółki jest stworzenie docelowo dokumentu, który będzie obejmował całą Grupę Kapitałową.

Cele sformułowane w zakresie społecznej odpowiedzialności to wsparcie biznesowych celów strategicznych firmy. Spółka buduje swój obraz wiarygodnego partnera w biznesie, firmy odpowiedzialnej za środowisko naturalne, dobrego i bezpiecznego pracodawcy, a także aktywnego uczestnika w życiu społeczności.

Postawione cele CSR dają gwarancję postrzegania JSW S.A. jako firmy odpowiedzialnej społecznie i przynoszą wymierne korzyści takie jak: budowa przewagi konkurencyjnej, wzrost atrakcyjności w oczach inwestorów, dobre relacje z interesariuszami, większa transparentność i przewidywalność działań, postrzeganie JSW S.A., jako pożądanego pracodawcy, poprawa relacji ze społecznością i władzami lokalnymi, podnoszenie poziomu kultury organizacyjnej, kształtowanie pozytywnego wizerunku JSW S.A. wśród pracowników i ich satysfakcja.

Spółka aktywnie zarządza relacjami ze wszystkimi interesariuszami. W wyniku przeprowadzonej analizy zdefiniowano cztery kluczowe grupy interesariuszy – Akcjonariusze, Pracownicy, Otoczenie oraz Społeczność lokalna. Ich identyfikacja i analiza pozwala na lepsze zrozumienie ich oczekiwań, obaw i potrzeb.

Udział Spółki w wielu inicjatywach zwiększa świadomość dotyczącą społecznej odpowiedzialności biznesu. Jednocześnie swoje działania biznesowe Spółka zamierza realizować z uwzględnieniem wpływu jej decyzji i działań na społeczeństwo i środowisko, poprzez transparentne i etyczne zachowanie, które uwzględnia oczekiwania interesariuszy, jest zgodne z prawem oraz przyczynia się do zrównoważonego rozwoju.

5.4. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIE

INFORMACJE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w JSW S.A. zatrudnionych było 22 164 osoby. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku ze Spółki odeszło 1 015 pracowników, z tego z przyczyn naturalnych 925 osób (w tym na emerytury odeszło 806 osób), natomiast przyjęto 501 pracowników, z tej grupy 439 osób zatrudniono pod ziemią, a 62 osoby na powierzchni. W porównaniu do 31 grudnia 2012 roku ewidencyjny stan zatrudnienia na koniec 2013 roku w JSW S.A. zmniejszył się o 514 pracowników.

Tabela 26. Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	Stan zatrudnienia na dzień:		Przeciętne zatrudnienie w roku:	
	31.12.2013	31.12.2012	2013	2012
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	17 589	18 067	17 777	18 267
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	4 575	4 611	4 614	4 558
Razem	22 164	22 678	22 391	22 825

Na przestrzeni 2013 roku zmianie uległa struktura zatrudnienia w podziale na rodzaj stanowiska pracy:

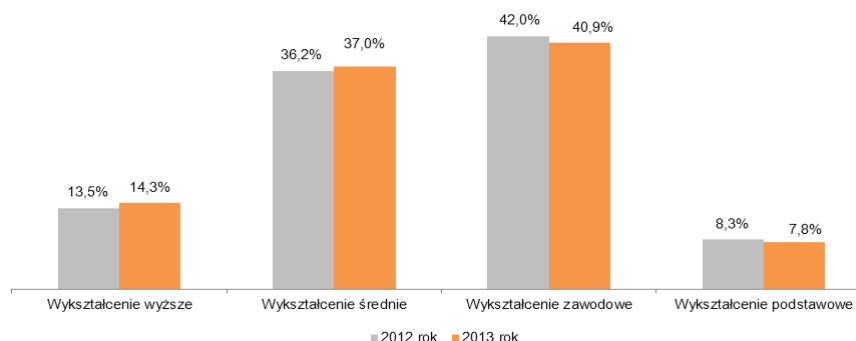
- ilość pracowników na stanowiskach robotniczych zmniejszyła się o 2,6%,
- ilość pracowników na stanowiskach nierobotniczych zmniejszyła się o 0,8% w stosunku do roku ubiegłego.

Tabela 27. Stopień płynności kadr

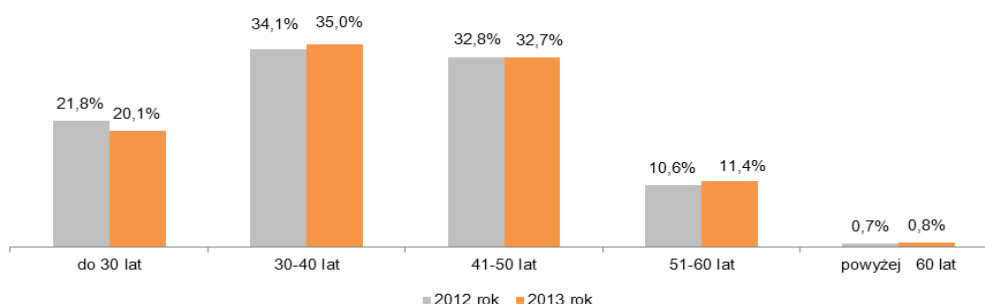
Wyszczególnienie	2013	2012
Zatrudnienie na początek okresu	22 678	22 931
Pracownicy opuszczający Spółkę	(1 015)	(1 228)
Pracownicy zatrudnieni przez Spółkę	501	975
Zatrudnienie na koniec okresu	22 164	22 678
Zmiana stanu zatrudnienia	(514)	(253)

W strukturze zatrudnienia JSW S.A. w 2013 roku, podobnie jak w 2012 roku przeważali pracownicy z wykształceniem zawodowym i średnim. Najliczniejszą grupę stanowili pracownicy w przedziale wiekowym 30 – 40 lat. Wśród pracowników Spółki przeważali mężczyźni, którzy w 2013 roku stanowili 90,5% ogółu zatrudnionych.

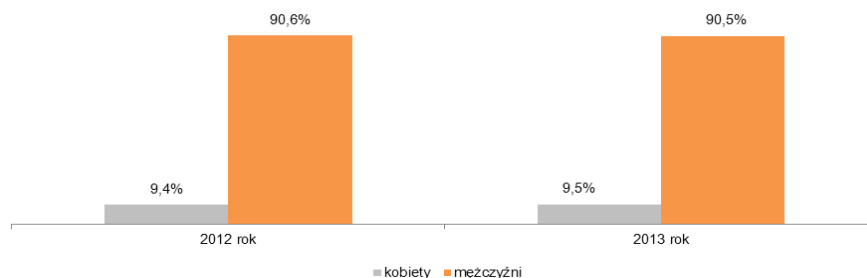
Wykres 21. Struktura zatrudnienia w JSW S.A. w podziale na rodzaj wykształcenia



Wykres 22. Struktura zatrudnienia w JSW S.A. według wieku



Wykres 23. Struktura zatrudnienia w JSW S.A. według płci



STRATEGIA HR JSW S.A.

Zarząd JSW S.A. w dniu 15 października 2013 roku przyjął Strategię HR JSW S.A. opracowaną przez menedżerów ds. zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce. HR wspiera strategię biznesową Spółki poprzez realizację następujących celów:

- *Pozyskujemy najlepszych zgodnie z potrzebami* – celem jest zapewnienie optymalnego doboru pracowników Spółki dla potrzeb wynikających z fluktuacji kadr, wymagań kwalifikacyjnych i dostępnych zasobów na lokalnym rynku pracy.
- *Racjonalnie gospodarujemy zasobami* – celem jest zapewnienie optymalnego wykorzystania i alokacji zasobów pracowniczych do realizacji zadań w zakładach JSW S.A.
- *Rozwijamy w kluczowych obszarach* – celem jest zapewnienie wysokiego poziomu kompetencji pracowników umożliwiającego stabilną realizację celów biznesowych, w tym wysokiego poziomu kompetencji przywódczych pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych.
- *Motywuujemy do osiągnięcia celów* – celem jest zapewnienie wysokiego poziomu motywacji pracowników do realizacji powierzonych zadań i celów.
- *Z nami warto związać swoją karierę* – celem jest zapewnienie trwałości i międzypokoleniowego przekazywania kluczowych kompetencji specjalistycznych i menedżerskich.
- *Działamy spójnie* – realizacja tego celu zapewni spójność i jednolitość wszystkich procesów HR w JSW S.A. oraz ich zgodność ze strategią. Celem jest wprowadzenie jednolitych standardów w jednostkach organizacyjnych JSW S.A. w zakresie procesów związanych z funkcjonowaniem pracownika w firmie, od rekrutacji po odejście.

INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPADKOWOŚCI

W 2013 roku w kopalniach JSW S.A. wśród pracowników własnych doszło do 243 wypadków przy pracy, w tym 1 wypadek ciężki oraz 1 wypadek ze skutkiem śmiertelnym. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2012 odnotowano spadek ilości wypadków o 9 zdarzeń. Wśród pracowników podmiotów świadczących usługi na terenie kopalń JSW S.A. w 2013 roku doszło do 100 wypadków przy pracy, w tym 2 wypadki ciężkie i 2 wypadki ze skutkiem śmiertelnym. W sumie na terenie kopalń JSW S.A. odnotowano 343 zdarzenia wypadkowe, co w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego stanowi spadek wypadkowości ogółem o 34 zdarzenia.

Tabela 28. Wypadkowość w Spółce

Wyszczególnienie	2013	2012	Dynamika 2012=100
Liczba wypadków pracowników JSW S.A. w tym:	243	252	96,4
- śmiertelne	1	2	50,0
- ciężkie	1	3	33,3
- lekkie	241	247	97,6
Wskaźnik częstotliwości wypadków na 100 tys. przepracowanych dniówek	5,5	5,5	100,0
Wskaźnik częstotliwości wypadków na 1 000 zatrudnionych	11,2	11,3	99,1

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności i narażenie pracowników zatrudnionych w JSW S.A., zwłaszcza pod ziemią na szereg zagrożeń naturalnych i technicznych, a także na szkodliwe i uciążliwe czynniki środowiska pracy, Spółka w sposób szczególny dba o zapewnienie bezpieczeństwa oraz prowadzi szeroko rozwinięty monitoring zagrożeń, a także stosuje adekwatną do zagrożeń profilaktykę. Założeniem JSW S.A. jest nieustanne zwiększanie poziomu bezpieczeństwa i higieny pracy m.in. poprzez podnoszenie poziomu technicznego kopalń, monitoring zagrożeń naturalnych, ograniczenie wpływu czynnika ludzkiego na wypadkowość oraz podnoszenie jakości szkoleń. W JSW S.A. obowiązuje Program poprawy warunków bezpieczeństwa i higieny pracy na lata 2009-2015, który ma na celu systematyczny spadek ilości wypadków przy pracy oraz ograniczenie czynników wpływających na zachorowalność na choroby zawodowe. Ponadto w Spółce wdrożono i certyfikowano System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNAGRODZENIA

Zasady wynagradzania pracowników JSW S.A. określone są w umowach o pracę lub regulaminach wynagradzania. Wynagrodzenie większości pracowników JSW S.A. realizowane jest w oparciu o wypowiedziane w sierpniu 2009 roku zakładowe układy zbiorowe pracy („ZUZP”), natomiast pracownicy przyjęci do pracy po 15 lutym 2012 roku opłacani są według zasad określonych w nowych umowach o pracę.

Zgodnie ze stosowanymi zapisami wypowiedzianych zakładowych układów zbiorowych pracy za wykonaną pracę pracownikom w Spółce przysługuje wynagrodzenie składające się ze stawki płacy zasadniczej, premii bądź nadwyżki akordowej, Karty Górnika (dodatek stażowy), dodatku funkcyjnego (np. dodatku przodowego), dodatku za pracę w warunkach uciążliwych, szkodliwych i niebezpiecznych. Poziom wynagrodzenia zasadniczego pracownika uzależniony jest od kategorii zaszeregowania pracownika, charakteru lub specyfiki wykonywanej pracy oraz stanowiska zajmowanego przez pracownika. Zatrudnienie pracowników na odpowiednich stanowiskach pracy i przyznanie kategorii zaszeregowania następuje w oparciu o Taryfikator Stanowisk Pracy. Niezależnie od ww. składników wynagrodzenia, pracownikom Spółki przysługują następujące świadczenia dodatkowe takie jak: nagroda roczna z okazji Dnia Górnika, ekwiwalent barbórkowy, dodatkowa nagroda roczna tzw. 14-tka, deputat węglowy, nagrody jubileuszowe, odprawa emerytalno-rentowa, ekwiwalent pieniężny z tytułu zwrotu kosztów przejazdu urlopowego (tzw. Bilet z Karty Górnika), ekwiwalent na zakup pomocy szkolnych.

Na podstawie nowych umów o pracę pracownikom przysługuje wynagrodzenie składające się z płacy zasadniczej oraz dodatku za staż pracy. Poziom wynagrodzenia uzależniony jest od rodzaju wykonywanej pracy i czasu jej wykonywania. Niezależnie od wyżej wymienionych składników wynagrodzenia, pracownikom zatrudnionym na nowych umowach przysługują następujące świadczenia dodatkowe takie jak: nagroda roczna z okazji Dnia Górnika, dodatkowa nagroda roczna tzw. 14-tka, deputat węglowy, odprawa emerytalno-rentowa.

W JSW S.A. wypłacane są następujące premie o charakterze motywacyjnym:

- premia za poprawę stanu bezpieczeństwa i higieny pracy,
- premia motywacyjna (na zasadach oferty),
- premia zadaniowa (na zasadach oferty),
- nagroda ZPC (dla osób kierownictwa).

Tabela 29. Średnia płaca miesięczna w JSW S.A.

Wyszczególnienie	2013	2012*	Dynamika 2012=100
Średnia płaca miesięczna (w zł)	8 411,41	7 914,36	106,3
Razem	8 411,41	7 914,36	106,3

* bez wypłaty nagrody z zysku.

Na rzeczywisty wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w 2013 roku miały wpływ:

- realizacja porozumienia zawartego w dniu 8 listopada 2012 roku pomiędzy Zarządem JSW S.A. a Międzyzwiązkowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym JSW S.A., na mocy którego zostały wprowadzone od 1 stycznia 2013 roku nowe tabele stawek płac zasadniczych wyższe o 2,7% od dotychczasowych,
- wypłata w miesiącu lipcu 2013 roku nagrody pieniężnej za rok obrotowy 2012 w kwocie 73,8 mln zł,
- spadek zatrudnienia.

Począwszy od 2010 roku nie istnieje potrzeba ustalania ze stroną związkową wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia (por. Dz. U. z 2009 roku, Nr 219, poz. 1707).

5.5. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI

Tabela 30. Relacje ze związkami zawodowymi w JSW S.A.

Relacje ze związkami zawodowymi w 2013 roku oraz spory i akcje protestacyjne inicjowane przez stronę społeczną	
STYCZEŃ, MARZEC	W związku z poparciem strajku solidarnościowego w województwie śląskim przez organizacje związkowe JSW S.A., w dniu 8 stycznia 2013 roku zawiązał się Międzyzwiązkowy Komitet Strajkowy, w skład którego weszły 32 organizacje związkowe działające w JSW S.A. Międzyzwiązkowy Komitet Strajkowy w dniach 15-17 stycznia 2013 roku przeprowadził referendum strajkowe. W referendum udział wzięło 52,6% pracowników JSW S.A. Za strajkiem opowiedziało się 92,6% głosujących, przeciw było 5,2%. W strajku, który miał miejsce 26 marca 2013 roku, w godzinach od 6.00 do 8.00 udział wzięło 4 576 pracowników z 8 509 pracowników zarejestrowanych na zmianie I, co stanowi 53,8%.
KWIECIEŃ	W dniu 15 kwietnia 2013 roku przez przedstawicieli Zarządu i Stronę Społeczną zostało podpisane Porozumienie w sprawie wzajemnej współpracy, w ramach którego Strony uzgodniły między innymi zasady zwolnienia z obowiązku świadczenia pracy z zachowaniem prawa do wynagrodzenia na okres kadencji w Zarządzie Zakładowej Organizacji Związkowej lub Międzyzakładowej Organizacji Związkowej, przysługujące członkom zarządów i władz statutowych oraz zasady użytkowania lokali przez zakładowe organizacje związkowe działające w JSW S.A.
MAJ	W dniu 21 maja 2013 roku Zarząd JSW S.A. i Strona Związkowa podpisali Porozumienie dotyczące wypłaty nagrody pieniężnej dla pracowników JSW S.A. z tytułu osiągniętych wyników za rok obrotowy 2012. W dniu 20 maja 2013 roku Zarząd JSW S.A. podjął Uchwałę o wypłacie nagrody do 15 lipca 2013 roku. Zasady wypłaty nagrody pieniężnej zostały ustalone w Regulaminie wypłaty dodatkowej nagrody pieniężnej pracownikom JSW S.A. za rok 2012, podpisanym przez Strony na spotkaniu w dniu 11 czerwca 2013 roku.
LIPIEC	Zarząd JSW S.A. na spotkaniu w dniu 23 lipca 2013 roku zapoznał Stronę Społeczną z sytuacją finansowo-ekonomiczną JSW S.A. i przedstawił pakiet antykryzysowy obejmujący działania zmierzające do ograniczenia kosztów funkcjonowania spółki w celu utrzymania frontu wydobywczego i zachowania miejsc pracy. W celu omówienia propozycji elementów pakietu antykryzysowego w obszarze pracowniczym w dniu 14 sierpnia 2013 roku odbyło się spotkanie ze Wspólną Reprezentacją Związków Zawodowych JSW S.A.
SIERPIEŃ	W dniu 21 sierpnia 2013 roku przeprowadzono rozmowy z przedstawicielami organizacji związkowych w sprawie ewentualnych zmian w zasadach ustalania odpisu na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych. Strona Społeczna nie zaakceptowała propozycji Pracodawcy. W celu uzyskania opinii Strony Społecznej odnośnie pozostałych elementów pakietu antykryzysowego, Zarząd zwrócił się z pisemną prośbą do Zakładowych Organizacji Związków Zawodowych działających w JSW S.A. o zajęcie stanowiska w następujących kwestiach: • w sprawie likwidacji posiłku profilaktycznego dla pracowników niewykonujących prac, o których mowa w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 28 maja 1996 roku w sprawie profilaktycznych posiłków i napojów: Strona Społeczna wyraziła sprzeciw stwierdzając, że prawo do bezpłatnego posiłku dla tej grupy pracowników nie wynika z zapisów Rozporządzenia Rady Ministrów z 28 maja 2006 roku, ale z porozumień zawartych w latach poprzednich w zakładach obecnie znajdujących się w strukturach JSW S.A.; • w sprawie propozycji doprecyzowania zapisów Porozumienia z dnia 5 maja 2011 roku w zakresie dopuszczalności rozwiązywania umów o pracę z osobami posiadającymi uprawnienia emerytalne, przysyłając jednocześnie „Propozycję porozumienia-wyjaśnienie”: Strona Społeczna nie zaakceptowała jakichkolwiek zmian w Porozumieniu z dnia 5 maja 2011 roku w kwestii rozwiązywania umów o pracę z pracownikami posiadającymi uprawnienia emerytalne twierdząc, że zapisy te winny być zawarte w nowym jednolitym ZUZP dla pracowników JSW S.A.; • w sprawie propozycji zaniechania wydawania rękawiczek i mydła pracownikom nie przebiegającym na co dzień w ubrania robocze: Strona Społeczna nie zaakceptowała propozycji Zarządu, stwierdzając, że ewentualne zmiany w obowiązujących zasadach dotyczących dostarczania niezbędnych środków higieny osobistej winny zostać doprecyzowane, co przede wszystkim dotyczy ustalenia rodzaju i stopnia zanieczyszczenia ciała oraz ustalenia rodzaju prac i stanowisk pracy, których będą dotyczyły ograniczenia w realizacji sposobu wydawania środków higieny osobistej.

Relacje ze związkami zawodowymi w 2013 roku oraz spory i akcje protestacyjne inicjowane przez stronę społeczną	
	Ponadto Strona Związkowa stoi na stanowisku, aby kwestia ta została zapisana w nowym Układzie Zbiorowym Pracy dla pracowników JSW S.A.; w sprawie propozycji zmiany zasad wynagradzania za pracę w niedzielę, święta i dni wolne od pracy przez zastąpienie zasad dotychczasowych zasadami wynikającymi z art. 151³ i art. 151¹¹ KP oraz propozycji zmiany zasad wynagradzania za pracę w godzinach nadliczbowych przez zastąpienie zasad dotychczasowych zasadami wynikającymi z art. 151¹ KP na okres od 1 września 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku: Strona Społeczna sprzeciwia się propozycji Zarządu stojąc na stanowisku, że rozwiązania dotyczące wynagrodzeń za dni wolne od pracy i nadgodziny powinny być uzgodnione i zapisane w nowym jednolitym Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy dla pracowników JSW S.A.
PAŹDZIERNIK	W dniu 29 października i 15 listopada 2013 roku odbyły się spotkania z Zakładowymi Organizacjami Związków Zawodowych JSW S.A. w celu przedstawienia wyniku finansowego Spółki za I półrocze 2013 roku i omówienia bieżącej sytuacji Spółki. Z uwagi na fakt, że prognozy dotyczące inflacji mówią, że roczny wskaźnik inflacji za 2013 rok będzie niższy od założonego w ustawie budżetowej oraz z uwagi na trwający kryzys na rynku węgla i stali, Zarząd JSW S.A. powołując się na pkt. 3 f Porozumienia z dnia 8 listopada 2012 roku, zaproponował niższy od wnioskowanego ze wspomnianego Porozumienia wskaźnik wzrostu wynagrodzeń na 2014 rok. W dniu 14 października 2013 roku zostały wznowione prace Zespołu Roboczego nad ZUZP dla pracowników JSW S.A. W trakcie rokowań omówiono i wstępnie uzgodniono zapisy Rozdziału I – „Przepisy wstępne” oraz Rozdziału II – „Czas pracy”. Pismem z dnia 22 listopada 2013 roku Wspólna Reprezentacja Związków Zawodowych JSW S.A. przesłała Zarządowi JSW S.A. własny projekt tekstu części podstawowej nowego, jednolitego ZUZP dla pracowników JSW S.A. jako postawę do rokowań. Odnosząc się do przesłanego projektu ZUZP, Zarząd JSW S.A. pismem z dnia 9 grudnia 2013 roku poinformował Stronę Społeczną, że w dalszym ciągu oficjalnym projektem ZUZP jest dokument który został przekazany organizacjom związkowym w dniu 21 listopada 2011 roku. Jednocześnie Zarząd JSW S.A., widząc potrzebę jak najszybszego uzgodnienia jednolitego zakładowego układu zbiorowego pracy, uważa za właściwe wykorzystanie w pracach nad wypracowaniem jednolitego ZUZP projektu przedstawionego przez Stronę Związkową. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, pismem z dnia 20 stycznia 2014 roku Zarząd JSW S.A. zaprosił Wspólną Reprezentację Związków Zawodowych JSW S.A. do kontynuowania rokowań nad Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy dla pracowników JSW S.A. w dniu 24 stycznia 2014 roku. Rokowania nad ZUZP kontynuowano na spotkaniach w dniach 3 i 10 lutego 2014 roku. W trakcie spotkań Strony omówiły preambułę i 25 pierwszych art. Projektu ZUZP oraz doprecyzowały treść niektórych artykułów omówionych na spotkaniach.
GRUDZIEŃ	W dniu 10 grudnia 2013 roku Zarząd JSW S.A. zwrócił się do Strony Społecznej z prośbą o zajęcie stanowiska, w związku z przedstawionymi podczas spotkania w dniu 15 listopada 2013 roku propozycjami działań antykryzysowych w obszarze pracowniczym, w kwestiach: zmiany sposobu realizacji wzrostu stawek płac zasadniczych pracowników JSW S.A. w roku 2014, odstąpienie od wypłacania dodatku do wynagrodzenia za czas choroby i zasiłku chorobowego, odstąpienie od naliczania Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na emerytów przy jednoczesnym podwyższeniu procentowego wymiaru odpisu na jednego pracownika zatrudnionego w warunkach szkodliwych, odstąpienie od wydawania posiłków profilaktycznych dla pracowników niewykonyjących prac, o których mowa w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 28 maja 1996 roku w sprawie profilaktycznych posiłków i napojów, odstąpienie od wydawania mydła i ręczników osobom zatrudnionych na stanowiskach, na których praca nie rodzi konieczności mycia twarzy lub całego ciała. Zarząd JSW S.A., po otrzymaniu w dniu 18 grudnia 2013 roku stanowiska Strony Społecznej w wyżej wymienionych kwestiach, zaprosił Wspólną Reprezentację Związków Zawodowych JSW S.A. na spotkanie w dniu 7 stycznia 2014 roku w celu przedstawienia propozycji treści Porozumienia dotyczącego zmian w zakresie naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych na emerytów i rencistów. Strona Społeczna uważa, że podpisanie Porozumienia nie jest gwarancją uregulowania tej kwestii, a zasady dokonywania odpisu na ZFŚS powinny być uregulowane zapisami w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy dla Pracowników JSW S.A.

* Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w JSW S.A. działało 40 Zakładowych Organizacji Związkowych.

Poza wyżej opisanymi zdarzeniami, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 13 stycznia 2014 roku Zarząd JSW S.A. przedstawił Stronie Społecznej propozycję: odstąpienia od wydawania posiłków profilaktycznych dla pracowników niewykonyjących prac, o których mowa w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 28 maja 1996 roku w sprawie profilaktycznych posiłków i napojów oraz odstąpienia od wydawania mydła i ręczników osobom zatrudnionym na stanowiskach, na których praca nie rodzi konieczności mycia twarzy lub całego ciała. Strona Społeczna stoi na stanowisku uregulowania tych kwestii zapisami w nowym ZUZP dla pracowników JSW S.A. Zarząd, działając na podstawie § 12 ust. 4 Statutu Spółki w dniu 14 stycznia 2014 roku podjął Uchwałę nr 24/VIII/14 w sprawie przyjęcia wykazu stanowisk uprawnionych do otrzymywania posiłków profilaktycznych, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 28 maja 1996 roku w sprawie profilaktycznych posiłków i napojów oraz Uchwałę nr 25/VIII/14 dotyczącą zmiany sposobu realizacji zapisów art. 233 Kodeksu pracy wobec pracowników zatrudnionych na stanowiskach, na których praca nie rodzi konieczności mycia twarzy lub całego ciała.

Ponadto, na spotkaniu w dniu 22 stycznia 2014 roku omówiono sygnalizowaną wcześniej w pismach oraz podczas spotkań ze Stroną Społeczną propozycję realizacji wzrostu stawek płac zasadniczych dla pracowników JSW S.A. w 2014 roku. W związku z trudną

sytuacją na rynku węgla i znaczącą różnicą między planowanym, a wykonanym poziomem inflacji Zarząd zaproponował korektę w zakresie wzrostu wynagrodzeń w 2014 roku. Jednocześnie zadeklarował wolę przedłużenia funkcjonowania ścieżki płacowej przyjętej w Porozumieniu z dnia 8 listopada 2012 roku o jeden rok. Strona Społeczna nie wyraziła zgody na propozycję Zarządu.

W dniu 28 stycznia 2014 roku Zarząd JSW S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany stawek płac zasadniczych z ważnością od 1 stycznia 2014 roku, poprzez wzrost stawek płac zasadniczych o wskaźnik inflacji przyjęty do ustawy budżetowej na dany rok tj. o 2,4%.

W związku z odrzuceniem przez Stronę Związkową projektu zmiany regulaminu premii zadaniowej i motywacyjnej, Zarząd JSW S.A. w dniu 28 stycznia 2014 roku podjął uchwałę dotyczącą wypłaty premii motywacyjnej oraz premii zadaniowej, jako następstwo oferty złożonej pracownikom zakładów JSW S.A. z dnia 30 grudnia 2013 roku, zgodnie z Projektem regulaminu przyznawania premii motywacyjnej dla pracowników JSW S.A. oraz Projektem regulaminu przyznawania premii zadaniowej dla pracowników JSW S.A.

5.6. SPRAWY SPORNE

Na dzień kończący okres sprawozdawczy łączna wartość postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wyniosła 321,6 mln zł, w tym dotyczących wierzytelności 214,2 mln zł i zobowiązań 107,4 mln zł. Pojedyncza ani łączna wartość powyższych postępowań spornych nie przekracza 10% kapitałów własnych JSW S.A.

Spółka uczestniczy w postępowaniach sądowych i administracyjnych związanych z prowadzoną przez nią działalnością. Poniżej opisano te, które mogą w istotny sposób wpłynąć na sytuację i wyniki finansowe. W ocenie Zarządu, zgodnie z najlepszą wiedzą, Spółce nie zagrażają postępowania, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na jej sytuację finansową i rentowność, inne niż potencjalne postępowania o charakterze podatkowym wspomniane w poniższym opisie.

Postępowania w zakresie podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych

JSW S.A. jest stroną postępowań sadowoadministracyjnych oraz podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości, które stanowią największą wartość toczących się postępowań, zarówno po stronie zobowiązań jak i wierzytelności. 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 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 Spółkę.

Po korzystnym wyroku Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 roku (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, w dalszym ciągu prowadzone są postępowania podatkowe.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach we wszystkich sprawach wydał korzystne dla Spółki wyroki odnoszące się do kwestii opodatkowania wyrobisk górniczych oraz ich wyposażenia, w których Sąd, co do zasady, uchylił wydane w tym zakresie decyzje podatkowe. Zasadność tych orzeczeń została zakwestionowana przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach jak również Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Bielsku-Białej, które wniosły skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego na wszystkie korzystne dla JSW S.A. wyroki. JSW S.A. składając odpowiedzi na złożone kasacje wniosła o ich oddalenie. Dodatkowo Spółka złożyła wniosek do Naczelnego Sądu Administracyjnego o rozpoznanie poza kolejnością wpływu pierwszej skargi kasacyjnej dotyczącej Gminy Ornontowice za 2003 rok przywołując w treści wniosku sygnatury pozostałych spraw. Naczelny Sąd Administracyjny w miesiącu lipcu i wrześniu 2012 roku wydał dwa pozytywne dla branży górniczej orzeczenia rozstrzygające kwestię podziemnych wyrobisk górniczych po wyroku Trybunału Konstytucyjnego. Naczelny Sąd Administracyjny przywołując w uzasadnieniu treść wyroku Trybunału Konstytucyjnego, podzielił jego podgląd, że wyrobisko górnicze nie podlega opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości, akceptując jednocześnie, iż przedmiotem opodatkowania mogą być jednak obiekty i urządzenia zlokalizowane w wyrobiskach. Sąd podkreślił, że podstawa opodatkowania nie może uwzględniać wartości wyrobiska górniczego liczonej kosztami jego wydrążenia. Natomiast w miesiącu marcu 2013 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Samorządowego Kolegium Odwoławczego dotyczącą Gminy Ornontowice za 2003 rok. Jest to pierwsze prawomocne

orzeczenie Naczelnego Sądu Administracyjnego wydane dla JSW S.A. po wyroku Trybunału Konstytucyjnego. JSW S.A. w czerwcu 2013 roku otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku, natomiast w lipcu 2013 roku decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego uchylającą decyzję Wójta Gminy Ornontowice i przekazującą sprawę do ponownego rozpatrzenia. Kolegium kierując się wytycznymi Naczelnego Sądu Administracyjnego wskazało jednoznacznie, iż rozpatrując ponownie sprawę organ podatkowy powinien mieć na uwadze, że wyrobisko górnicze nie stanowi budowli zatem wartość tak rozumianego wyrobiska (koszty jego wydrążenia) nie mogą być zaliczane do podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Ponadto organ podatkowy winien określić każdy obiekt znajdujący się w wyrobisku i ocenić czy jego nazwa podpada pod budowlę w rozumieniu prawa budowlanego.

Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach w większości sprawach JSW S.A. uchyliło decyzje Gmin i przekazało sprawy do ponownego rozpatrzenia. Gminy prowadząc postępowania wskazywały, iż przedmiotem opodatkowania mogą być obiekty i urządzenia zlokalizowane w wyrobiskach, jednocześnie kwalifikowały całe wyrobisko (koszty drążenia) wraz ze znajdującą się w nich infrastrukturą do opodatkowania. Spółka, w efekcie prowadzonych przez Gminy postępowań, otrzymała decyzje ustalające zobowiązanie w tej samej wysokości jak w decyzjach pierwotnych, które po wniesionych przez JSW S.A. odwołaniach do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach zostały uchylone. Stanowisko Gmin w przypadku nowych wszczynanych postępowań podatkowych za kolejne lata z wyjątkiem jednej Gminy było identyczne. W większości Gminy w decyzjach kwalifikowały całe wyrobisko (koszty drążenia) wraz ze znajdującą się w nich infrastrukturą do opodatkowania, natomiast jedna z Gmin wyłączyła z podstawy opodatkowania koszty drążenia. JSW S.A. od decyzji Gmin wniosła odwołania do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach.

Kwota sporna, w ramach toczących się postępowań przed organami administracji publicznej, wynosi łącznie 197,4 mln zł. JSW S.A. z uwagi na korzystne orzeczenie Trybunału Konstytucyjnego oraz zapadłe wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego dokonała oszacowania kwoty potencjalnego roszczenia gmin w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych, na które JSW S.A. utworzyła stosowne rezerwy lub ujęła kwoty zobowiązań. Oszacowania te w zależności od dokonanych rozstrzygnięć sądów administracyjnych mogą ulec zmianie.

JSW S.A. do końca 2013 roku z tytułu spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych zapłaciła kwotę 211,7 mln zł do Gmin, na których JSW S.A. prowadzi eksploatację.

Łączna kwota oszacowanych roszczeń gmin górniczych w zakresie spornego podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 roku 147,6 mln zł i miała swoje odzwierciedlenie w wydanych decyzjach podatkowych (zobowiązania) lub utworzonych na ten cel rezerwach. Na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość rezerw i zobowiązań wynosi 177,7 mln zł, w tym kwota rezerwy w wysokości 71,4 mln zł oraz zobowiązań w wysokości 106,3 mln zł.

Postępowanie w zakresie możliwości zaliczenia wypłat dla pracowników do kosztów podatkowych

JSW S.A., w związku z przejściem na MSSF i pojawiającymi się nowymi interpretacjami podatkowymi, wystąpiła w dniu 15 czerwca 2012 roku do Dyrektora Izby Skarbowej w Katowicach z wnioskiem o wydanie interpretacji indywidualnej w sprawie uznania za koszty uzyskania przychodu wypłat z zysku dla pracowników w wysokości 130,0 mln zł. Dnia 18 września 2012 roku otrzymano negatywną interpretację indywidualną, którą JSW S.A. 4 grudnia 2012 roku zaskarżyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach. Dnia 15 maja 2013 roku WSA w Gliwicach wydał wyrok oddalający skargę JSW S.A. Dnia 8 sierpnia 2013 roku Spółka złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od wyroku WSA w Gliwicach. W podobnym stanie prawnym niektóre spółki Grupy uzyskały pozytywne interpretacje.

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

Spółka nie uczestniczy w postępowaniach arbitrażowych, ani nie toczą się postępowania karne, które mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową i rentowność Spółki.

5.7. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

Tabela 31. Nagrody i wyróżnienia

Nagrody i wyróżnienia przyznane JSW S.A. w 2013 roku	
JSW S.A. w gronie spółek notowanych w ramach RESPECT	JSW S.A. po raz kolejny, nieprzerwanie od 2012 roku, znalazła się w gronie spółek wchodzących w skład prestiżowego indeksu spółek zarządzanych w sposób zrównoważony i odpowiedzialny, tj. RESPECT Index. W ramach tego indeksu notowane są spółki zarządzane w sposób zrównoważony i odpowiedzialny społecznie.
JSW S.A. w gronie spółek indeksu WIG 30	JSW S.A. weszła w skład portfela nowego indeksu WIG 30, którego kalkulację i publikację GPW rozpoczęła 23 września 2013 roku. Nowy indeks obejmuje 30 największych i najbardziej płynnych spółek.
Nagroda miesięcznika Rachunkowość	JSW S.A. została uhonorowana prestiżową nagrodą miesięcznika Rachunkowość za istotny progres w doskonaleniu sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości za rok 2012. Nagroda ta przyznawana jest od 8 lat spółkom notowanym na GPW.
Czarny Diament 2013	Nagroda specjalna „Czarny Diament 2013” została przyznana Prezesowi Zarządu JSW S.A. przez Izbę Przemysłowo – Handlową Rybnickiego Okręgu Przemysłowego za wkład w rozwój polskiego górnictwa oraz wprowadzenie firmy na GPW. Jest to nagroda przyznawana od 15 lat ludziom, firmom oraz instytucjom, które w znaczny sposób przyczyniły się do rozwoju regionu oraz województwa.
Nagroda dla kopalni Krupiński	Kopalnia Krupiński należąca do Spółki, znalazła się w gronie nagrodzonych w konkursie Kopalnia Roku. Kopalnia Krupiński wygrała w kategorii „Największy Postęp”.
JSW wśród największych polskich przedsiębiorstw	W rankingu tygodnika Polityka Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej zajęła 7 miejsce w Polsce w kategorii 50 największych eksporterów z przychodami z eksportu na poziomie 4,2 mld złotych. Grupa Jastrzębskiej Spółki Węglowej uplasowała się też na 6 pozycji w kraju w kategorii 50 najbardziej zyskownych firm z Listy 500 dzięki zyskowi brutto w wysokości ponad 1,2 mld zł i zyskowi netto na poziomie ponad 988 mln zł. Na Liście Polityki 500 największych polskich firm sektora przemysłu, handlu i usług zajęła w 2012 roku 19 miejsce - przy przychodach w wysokości 8,8 mld zł. Rok wcześniej Spółka uplasowała się na 18 pozycji w kraju.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą 1013/2007 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku, Zarząd JSW S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku.

6.1. WSKAZANIE STOSOWANEGO ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Od dnia 4 lipca 2011 roku, tj. od dopuszczenia akcji JSW S.A. do publicznego obrotu, JSW S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW (Zasady Ładu Korporacyjnego, DPSN), przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku. Zasady Ładu Korporacyjnego zostały zmienione Uchwałami Rady Nadzorczej GPW Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku i 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku (z mocą obowiązywania od 1 stycznia 2012 roku) oraz Uchwałą Rady Nadzorczej GPW Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku (z mocą obowiązywania od 1 stycznia 2013 roku). Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl.

6.2. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH ODSTĄPIONO

JSW S.A. dokładała wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW. W 2013 roku JSW S.A. nie stosowała następujących zasad:

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk

Zasada nr I.5:

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).”

Wyjaśnienie:

W dniu 18 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza JSW S.A. podjęła uchwałę o zawarciu kontraktów menedżerskich z członkami Zarządu JSW S.A. Uchwała ta została podjęta w interesie i na wyraźną sugestię akcjonariuszy JSW S.A., którzy oczekiwali systemowego motywowania członków najwyższej kadry menedżerskiej do dbania o interes właścicieli. Rada działała więc zgodnie z zaleceniem Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku, w myśl którego „forma, struktura i poziom wynagrodzeń dyrektorów pozostają w kompetencjach spółek i ich akcjonariuszy”. Natomiast wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie JSW S.A.

Zasada I.12:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Wyjaśnienie:

Emitent aktualnie nie umożliwia akcjonariuszom wykonywania prawa głosu przy użyciu środków komunikacji elektronicznej. Spółka będzie monitorować rynek usług oferujących taką komunikację pod kątem bezpieczeństwa i niezawodności takich rozwiązań, a także kosztów jej zastosowania. W przypadku pojawienia się rozwiązania, które zapewni odpowiedni współczynnik jakości do ceny, Zarząd JSW S.A. rozważy możliwość jego wdrożenia.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada nr IV.10:

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

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Wyjaśnienie:

Zasada nie jest stosowana z przyczyn technicznych, związanych z wdrożeniem systemu transmisji danych. Zarząd Spółki będzie dążył do stosowania tej zasady. W przypadku wprowadzenia wyżej wymienionej zasady Spółka niezwłocznie przekaze informację o tym fakcie do publicznej wiadomości.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku zmienionej treści dokumentu Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, niżej wymieniona rekomendacja jest stosowana w całości.

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk

Zasada nr I.1:

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.”

W 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania JSW S.A. stosowała pozostałe zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

6.3. OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne. W celu zapewnienia prawidłowości, rzetelności i zgodności sprawozdań finansowych z obowiązującymi przepisami prawa oraz generowania danych finansowych o wysokiej jakości, w JSW S.A. funkcjonuje system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Zarząd JSW S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, w JSW S.A. funkcjonuje szereg procedur oraz wewnętrznych regulaminów, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. System ten realizowany jest głównie w oparciu o:

- Regulamin Organizacyjny JSW S.A.,
- Dokumentację przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- Politykę i Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym,
- Regulamin i procedury dotyczące wypełniania obowiązków informacyjnych wynikających z ustaw regulujących obrót papierami wartościowymi JSW S.A. na rynku regulowanym oraz aktów wykonawczych do ww. ustaw, w ramach którego określono zakres raportowania oraz zasady i podział odpowiedzialności za sporządzenie sprawozdań finansowych,

- Instrukcję obiegu dokumentów,
- Zakresy obowiązków i uprawnień pracowników,
- Procedurę podatkową.

Proces ten realizowany jest również poprzez stosowanie przez spółki Grupy Kapitałowej jednolitych wzorców sprawozdań finansowych, badanie i przegląd sprawozdań finansowych przez tę samą firmę audytorską oraz proces autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych przed ich publikacją.

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

W celu zapewnienia stosowania jednolitych zasad rachunkowości przyjęta została przez JSW S.A. Dokumentacja przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oparta na MSSF, która obowiązuje JSW S.A. i podmioty Grupy (głównie w zakresie przygotowywania pakietów konsolidacyjnych, na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Spółki Grupy sporządzają sprawozdania jednostkowe według MSSF. Spółki Grupy są również badane przez tego samego audytora, co powinno wyeliminować potencjalne błędy podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykrywać niezgodności wśród spółek w zakresie stosowanych zasad rachunkowości. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSSF celem aktualizacji Dokumentacji przyjętych zasad (polityki) rachunkowości oraz zakresu ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych.

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

Zakres ujawnianych w sprawozdaniach finansowych danych wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSSF, zaś sposób ich prezentacji zapewnia zrozumiałość i przejrzystość informacji, a także przydatność i porównywalność danych zawartych w sprawozdaniach finansowych.

Dane ujawniane w sprawozdaniach finansowych wynikają z ewidencji księgowej JSW S.A. oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez poszczególne komórki organizacyjne JSW S.A. Natomiast spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów sprawozdawczych, w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Osoby odpowiedzialne za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego mają również dostęp do jednostkowych sprawozdań finansowych spółek. Na moment sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkie sprawozdania finansowe spółek są po badaniu i wyrażeniu przez audytora opinii.

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

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej

miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, a także zapewnienie niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

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

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

Zasadniczym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest badanie funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyk w działalności JSW S.A. Realizując te zadania audyt wewnętrzny wspiera Komitet Audytu przeprowadzając odpowiednie prace sprawdzające skuteczność kontroli i efektywność procesów. W 2013 roku kontynuowana była współpraca audytu wewnętrznego z Komitetem Audytu. Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd JSW S.A. Regulamin Kontroli Wewnętrznej i Audytu JSW S.A.

Funkcjonujący w JSW S.A. system kontroli wewnętrznej obejmuje swoim zakresem wszystkie procesy zachodzące w JSW S.A., w tym obszary mające bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych. W JSW S.A. funkcjonują również środki komunikacji i systemy informatyczne, które generują raporty zawierające dane operacyjne, finansowe i formalne, służące zapewnieniu zgodności działań z prawem. Monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej osiągane jest poprzez operacyjne czynności monitoringowe przeprowadzane przez pracowników podczas wykonywania ich obowiązków. Są to działania wynikające ze zwykłych czynności zarządzania i nadzoru.

6.4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Akcje JSW S.A. notowane są na rynku podstawowym GPW w Warszawie w systemie notowań ciągłych. Akcje JSW S.A. wchodziły w skład indeksów największych spółek WIG20, WIG30, WIG, a także indeksu branżowego WIG-Surowce oraz prestiżowego indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie tj. RESPECT.

Spółka nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień kończący okres sprawozdawczy, ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. W ostatnim roku obrotowym JSW S.A. nie otrzymała informacji o przekroczeniu progów procentowych ogólnej liczby głosów określonych w art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Jedynym akcjonariuszem JSW S.A. posiadającym zarówno na dzień 31 grudnia 2013 roku jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania liczbę akcji stanowiącą, co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu był Skarb Państwa.

Tabela 32. Akcjonariusze posiadający na 31 grudnia 2013 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania co najmniej 5% kapitału zakładowego

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Skarb Państwa	64 775 542	64 775 542	55,16%	55,16%

* Zgodnie z Raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 3 lutego 2014 roku jedynym akcjonariuszem posiadającym 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 stycznia 2014 roku był Skarb Państwa z liczbą głosów 64 413 347, co stanowiło 54,86% udziału w głosach ogółem.

6.5. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

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

6.6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu zostały szczegółowo przedstawione w § 9 Statutu Spółki dostępnym pod adresem www.jsw.pl. Określone w Statucie Spółki ograniczenia zostały sformułowane w następujący sposób:

1. Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.
2. Ograniczenie prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 powyżej nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 34% plus jeden głos w ogóle głosów w Spółce.
3. Głosy należące do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności (Zgrupowanie Akcjonariuszy) kumuluje się; w przypadku, gdy skumulowana liczba głosów przekracza 10% ogółu głosów w Spółce, podlega ona redukcji. Zasady kumulacji i redukcji głosów określają ust. 6 i 7 poniżej.
4. Akcjonariuszem, w rozumieniu § 9 pkt. 4 Statutu JSW S.A., jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
5. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się odpowiednio osobę:
 - 1) pozostającą w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych,
 - 2) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, lub
 - 3) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, lub
 - 4) która wywiera (podmiot dominujący) lub, na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 roku o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub
 - 5) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.
6. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy.
7. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy do progu 10% ogółu głosów w Spółce. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad:
 - 1) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogółu głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy,
 - 2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa w pkt. 1) powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania Akcjonariuszy przekracza 10% ogółu głosów

- w Spółce, dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania Akcjonariuszy. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalonej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania Akcjonariuszy nie będzie przekraczać 10% ogółu głosów w Spółce,
- 3) w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu,
 - 4) ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu.

6.7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

Z dniem 7 lipca 2013 roku upłynął dwuletni zakaz obrotu akcjami pracowniczymi serii A, C i D JSW S.A. Termin ten nie dotyczył jednak akcji serii C nabytych przez pracowników pełniących funkcję członków zarządów spółek z Grupy Kapitałowej JSW S.A. określonych w uchwale Nadzwyczajnego Walnego zgromadzenia JSW S.A. z dnia 12 maja 2011 roku oraz akcji serii D nabytych przez pracowników pełniących funkcję członków zarządu KK Zabrze, które nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych tj. przed dniem 7 lipca 2014 roku.

6.8. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

ZARZĄD

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

Skład Zarządu oraz tryb jego działania określa Regulamin Zarządu i Statut Spółki. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza. Regulamin Zarządu i Statut Spółki dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z trzech do sześciu członków. Ilość członków Zarządu JSW S.A. VII kadencji została określona Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2010 roku na pięć osób. Mandaty członków Zarządu VII kadencji wygasły z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012, tj. z dniem 28 maja 2013 roku. W skład Zarządu JSW S.A. VIII kadencji w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego oraz w wyniku wyborów członka Zarządu z wyboru pracowników, Rada Nadzorcza powołała pięciu członków Zarządu. Skład Zarządu został przedstawiony w Punkcie 6.11 niniejszego sprawozdania.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Jeżeli Spółka zatrudnia średniorocznie powyżej 500 pracowników, jeden członek Zarządu wybierany jest przez pracowników Spółki, zgodnie z procedurą zawartą w uchwalonym przez Radę Nadzorczą regulaminie wyborczym. Wynik wyborów jest wiążący dla organu uprawnionego do powołania Zarządu, czyli Rady Nadzorczej. Nie dokonanie wyboru przedstawiciela pracowników Spółki do składu Zarządu nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Zarząd. Na wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki przeprowadza się głosowanie o odwołanie członka Zarządu wybranego przez pracowników. Takie odwołanie, śmierć lub inna ważna przyczyna powodująca zmniejszenie się liczby członków Zarządu o członka Zarządu wybranego przez pracowników wymaga przeprowadzenia wyborów uzupełniających.

Szczegółowe uregulowania w tym zakresie zawarte zostały w Statucie JSW S.A. dostępnym na stronie internetowej JSW S.A.

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

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w szczególności:

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

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

RADA NADZORCZA

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Spółki oraz tryb jej działania określa Regulamin Rady Nadzorczej oraz Statut Spółki, które dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl. Regulamin Rady Nadzorczej uchwała Rada Nadzorcza.

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

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

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

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

Od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa, posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania co najmniej 34% plus jeden głos w ogóle głosów w Spółce, Skarb Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, w liczbie równej połowie składu Rady Nadzorczej określonej przez Walne Zgromadzenie (w razie, gdyby liczba ta okazała się niecałkowita ulega ona zaokrągleniu do liczby całkowitej w dół) powiększonej o jeden, z zastrzeżeniem, że Skarb Państwa jest wyłączony od głosowania na Walnym Zgromadzeniu w sprawie powołania i odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej, Skarb Państwa zachowuje jednak prawo głosu w przypadku wyborów członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami oraz głosowań, o których mowa w art. 385 § 6 Kodeksu spółek handlowych, a także w przypadku głosowań w sprawie powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej wybranych przez pracowników oraz w przypadku, gdy Rada Nadzorcza nie może działać z powodu składu mniejszego od wymaganego Statutem, a obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, inni niż Skarb Państwa, nie dokonają uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, co do części członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej przez Skarb Państwa następuje poprzez oświadczenie składane Spółce.

W Radzie Nadzorczej liczącej do dwunastu członków - co najmniej jeden, a w Radzie Nadzorczej liczącej co najmniej trzynastu członków - co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, powinno spełniać wymogi przewidziane dla niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami Rady Nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE), z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu przesłanek niezależności. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości informację o aktualnej liczbie niezależnych członków Rady Nadzorczej.

W sytuacji, gdy żaden z członków Rady Nadzorczej nie będzie spełniał wymogu niezależności, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby niezależnych członków Rady Nadzorczej do wymagań statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Kompetencje Rady Nadzorczej zostały określone w Statucie Spółki. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie Regulaminu Organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
2. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem § 11 ust. 5 oraz § 34 pkt. 2 Statutu Spółki,
3. zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów, w głosowaniu tajnym, członka Zarządu lub całego Zarządu,
4. delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
5. zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalanie zasad zatrudnienia i wynagradzania oraz wynagrodzeń dla członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 34 pkt. 1 Statutu Spółki,
6. wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, któremu zostanie powierzone badanie sprawozdań finansowych Spółki,
7. ocena sprawozdania finansowego zarówno, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
8. ocena sprawozdania z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysków lub pokrycia strat,
9. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 7 i 8 powyżej,
10. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, oraz corocznego sprawozdania z prac Rady Nadzorczej,
11. opiniowanie spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia,
12. zatwierdzanie strategii funkcjonowania Spółki,
13. opiniowanie rocznych planów Spółki.

Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

1. zawiązanie innej spółki, objęcie, nabycie, zbycie akcji lub udziałów w innych spółkach, z zastrzeżeniem § 34 pkt. 3 Statutu Spółki, przy czym zgody Rady Nadzorczej, o której mowa w niniejszym pkt. 1, nie wymagają:
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki w wysokości nie przekraczającej 1/10 udziału w kapitale zakładowym takiej spółki,
 - zbycie akcji lub udziałów innej spółki, w której udział Spółki wynosi mniej niż 1/10 kapitału zakładowego danej spółki,
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki w zamian za wierzytelności Spółki w ramach postępowań układowych lub ugodowych,
 - zbycie akcji lub udziałów nabytych lub objętych przez Spółkę w zamian za wierzytelności Spółki w ramach postępowań układowych lub ugodowych,
 - objęcie, nabycie lub zbycie akcji innej spółki, której akcje są notowane na rynku regulowanym, chyba, że wartość takich akcji lub udziałów przekracza 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
2. tworzenie oddziałów za granicą,

3. nabywanie i zbywanie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
4. zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych, o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
5. wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
6. wystawianie weksli o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
7. nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
8. udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązanym ze Spółką znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych, zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,
9. sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w sprawach:
 - zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - rozwiązania i likwidacji spółki,
 - zmiany statutu lub umowy spółki,
 - połączenia, podziału lub przekształcenia spółki,
 - podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki.

Na wniosek Zarządu Rada Nadzorcza udziela członkowi Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk we władzach spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje oraz na pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia.

6.9. OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU SPÓŁKI

Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do krajowego rejestru przedsiębiorców.

Zmiana Statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki (art. 416 §1 Kodeksu spółek handlowych) nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

6.10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia JSW S.A. oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia JSW S.A. (uchwalonym przez Walne Zgromadzenie), które dostępne są na stronie internetowej www.jsw.pl.

Zgromadzenie zwołuje się w trybie i na zasadach określonych w przepisach prawa. Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie, w Katowicach lub w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w formie raportu bieżącego. Zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej Spółki oraz przesłanie raportu bieżącego, dokonywane są, co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Osoby lub organ inny niż Zarząd, zwołujące samodzielnie Walne Zgromadzenie, niezwłocznie powiadamiają Zarząd Spółki, przedkładając na piśmie lub w postaci elektronicznej stosowną uchwałę lub oświadczenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, porządek obrad, projekty uchwał oraz uzasadnienia. Jeśli zwołującymi są Akcjonariusze - dostarczają również dokumenty potwierdzające legitymację do zwołania Walnego Zgromadzenia. Zarząd dokonuje wszelkich czynności określonych prawem w celu skutecznego odbycia Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności do otwarcia Walnego Zgromadzenia upoważnieni są w kolejności: osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu, osoba wyznaczona przez Zarząd albo akcjonariusz, który zarejestrował na Walnym Zgromadzeniu akcje uprawniające do wykonywania największej liczby głosów. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile Statut lub Kodeks spółek handlowych nie ustanawiają innych warunków dla podjęcia danej uchwały.

Walne Zgromadzenie może się odbyć, jeżeli reprezentowane jest co najmniej 50% kapitału zakładowego. Przerwy w obradach wykraczające poza ramy „krótkiej przerwy technicznej”, Walne Zgromadzenie zarządza, podejmując uchwałę większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Z zastrzeżeniem § 34 pkt. 1 oraz § 34 pkt. 3 Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
2. podział zysków lub pokrycie strat,
3. zmiana przedmiotu działalności Spółki,
4. zmiana Statutu Spółki,
5. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
6. upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia oraz określenie sposobu i warunków umorzenia akcji,
7. połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
8. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
9. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
10. ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
11. zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
12. zawarcie przez spółkę zależną umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
13. emisja obligacji,
14. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
15. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
16. tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki.

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

Prawa Akcjonariuszy

Prawa akcjonariuszy JSW S.A. zawarte są w Statucie Spółki oraz regulaminie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mają m.in. prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie również na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, umieszczenia sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia lub w sprawach, które mają być wprowadzone

do porządku obrad, należy składać Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Do żądania należy dołączyć dokumenty potwierdzające legitymację osób do działania.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie Akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy Akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Projekty uchwał oraz wnioski składane w trakcie Walnego Zgromadzenia powinny być sformułowane na piśmie.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu – „record date”), które:

- w przypadku uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela – zgłosiły podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu „record date” żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- w przypadku uprawnionych z akcji na okaziciela mających postać dokumentu – złożyły dokumenty akcji w Spółce nie później niż w dniu „record date” i nie odebrały ich przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy na Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia „record date”,
- w przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu – wpisane są do księgi akcyjnej w dniu „record date”.

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

Na wniosek Akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, Lista Obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka tej komisji.

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

Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru Komisji Skrutacyjnej, w składzie nie przekraczającym trzech osób. Głosowania Walnego Zgromadzenia odbywają się z uwzględnieniem ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu wynikających z § 9 Statutu Spółki. Głosowanie w danej sprawie odbywa się po przeprowadzeniu dyskusji. Formułowane wypowiedzi powinny w sposób rzeczowy i jednoznaczny nawiązywać do aktualnie rozpatrywanej sprawy. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Głosowania są jawne. Głosowanie tajne zarządza się przy wyborach, odwołaniach, w sprawach osobowych, nad wnioskami pociągnięcia do odpowiedzialności członków organów lub likwidatorów. Głosowanie tajne należy także zarządzić na żądanie choćby jednego obecnego Akcjonariusza.

6.11. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW I ICH KOMITETÓW

SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JSW S.A.

Skład osobowy Zarządu JSW S.A.

Ilość członków Zarządu JSW S.A. VII kadencji została określona Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2010 roku na pięć osób. Na dzień 1 stycznia 2013 roku w skład Zarządu Spółki wchodziło:

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

Mandaty wyżej wymienionych członków Zarządu VII kadencji wygasły z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012, tj. z dniem 28 maja 2013 roku.

Bieżąca VIII kadencja Zarządu rozpoczęła się z dniem 28 maja 2013 roku. W skład Zarządu JSW S.A. VIII kadencji, w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego oraz w wyniku wyborów członka Zarządu z wyboru pracowników Rada Nadzorcza powołała 5 członków:

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

Pan Andrzej Tor – Zastępca Prezesa Zarządu ds. Technicznych VII kadencji nie ubiegał się o ponowny wybór w skład Zarządu VIII kadencji.

W 2013 roku w składzie Zarządu nastąpiły tylko zmiany związane ze zmianą kadencji.

Tabela 33. Skład osobowy Zarządu JSW S.A. na 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Członkowie Zarządu JSW S.A.	
	W roku 1994 ukończył studia na Politechnice Śląskiej w Gliwicach specjalizując się w technologii maszyn. W roku 2001 ukończył na tej samej uczelni studia w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem i marketingu przemysłowego. W roku 2004 ukończył studia doktoranckie na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. W latach 1995-1996 pracował w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą. W latach 1997-2007 był zatrudniony w Ministerstwie Gospodarki. Od 2003 do 2007 roku, był kolejno członkiem, a następnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki. Od 2007 roku do chwili obecnej pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Ponadto, od 2007 roku pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Koksowni Przyjaźń S.A., która w 2014 roku została połączona z Kombinatem Koksochemicznym Zabrze S.A. i aktualnie prowadzi działalność pod firmą JSW KOKS S.A. Obszar zarządzania: Kieruje pracą Zarządu, zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Sprawuje nadzór nad działalnością Spółki, w szczególności w zakresie: Organizacji i Zarządzania, Zarządzania Zasobami Ludzkimi, Rozwoju Strategicznego, Organizacji i Kontaktów z Inwestorami, Prawnym (od dnia 1 lutego 2013 roku), Kontroli Wewnętrznej, Audytu Wewnętrznego, Wdrożeń Innowacyjnych, Integracji Operacyjnej Koksowni w Ramach Grupy Kapitałowej JSW, Współpracy z Organami Samorządu Terytorialnego (od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 stycznia 2014 roku), Zintegrowanego Systemu Zarządzania, Zarządzania Ryzykiem (od dnia 1 stycznia 2013 roku), Komunikacji i Promocji, Ochrony Informacji Niejawnych i Spraw Obronnych. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki.
Jarosław Zagórowski Prezes Zarządu dn@jsw.pl	



Jerzy Borecki

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Technicznych

dt@jsw.pl

W 1988 roku ukończył studia na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie uzyskując tytuł magistra inżyniera. W 1987 roku ukończył Studium Kształcenia Kadr Górniczych dla potrzeb Handlu Zagranicznego Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. W latach 1988 - 2013 był zatrudniony kolejno w KWK Nowa Ruda, KWK Morcinek, KWK Krupiński, KWK Zofiówka, KWK Jas-Mos oraz KWK Pniówek. W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 27 maja 2013 roku pełnił funkcję dyrektora KWK Pniówek. Od 28 maja 2013 roku pełni w Spółce funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych. Od 1 lipca 2013 roku pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jastrzębskich Zakładów Remontowych Sp. z o.o.

Obszar zarządzania:

Prowadzi sprawy Spółki, sprawuje nadzór nad działalnością Spółki, w szczególności w zakresie: Produkcji, Inwestycji i Rozwoju Kopalń, Bezpieczeństwa i Higieny Pracy. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki.



Grzegorz Czornik

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Handlu

dh@jsw.pl

W roku 1990 ukończył studia na Akademii Górniczo-Hutniczej uzyskując tytuł magistra inżyniera ze specjalnością w zakresie gospodarki cieplnej i budowy pieców. W roku 1997 ukończył studia podyplomowe z zakresu Zarządzania Europejskiego na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. W 2002 roku ukończył studia z zakresu Zarządzania opartego o strukturę programu MBA w Szkole Głównej Handlowej. W 2005 roku ukończył studia doktoranckie w dziedzinie Ekonomii na Akademii Ekonomicznej w Krakowie. W latach 1993-1996 był zatrudniony w KOGAG Bremshey & Domning-Solingen GmbH w Niemczech. W latach 1996-2007 pracował w spółce Polski Koks S.A. na stanowisku Dyrektora ds. Handlu. W latach 2007-2009 pełnił tam funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Od początku 2010 roku do 28 lutego 2011 roku był członkiem Rady Nadzorczej Koksowni Przyjaźń S.A. Od 5 czerwca 2007 roku do chwili obecnej pełni funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu w Spółce. Ponadto, od 1 do 27 marca 2011 roku, był Członkiem Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. a od 28 marca 2011 roku do 5 marca 2012 roku był Przewodniczącym Rady Nadzorczej tej spółki. Od 10 lutego 2012 roku do 9 marca 2012 roku był członkiem Rady Nadzorczej WZK Victoria S.A., a następnie od 9 marca 2012 roku pełni funkcję Przewodniczącego tej Rady.

Obszar zarządzania:

Prowadzi sprawy Spółki, sprawuje nadzór nad działalnością Spółki, w szczególności w zakresie: Sprzedaży Węgla, Strategii Sprzedaży Koks i Węglipochodnych, Przeróbki Mechanicznej i Jakości Węgla. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki.



Robert Kozłowski

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomicznych

de@jsw.pl

W 1980 roku ukończył studia w Szkole Głównej Handlowej (Szkole Głównej Planowania i Statystyki) w Warszawie i uzyskał dyplom magistra ekonomii ze specjalnością ekonomia i organizacja handlu zagranicznego. W roku 2006 ukończył Studium Zarządzania Projektami według standardu IPMA prowadzone przez ODITK i BCC, a także kurs dla członków Rad Nadzorczych spółek Skarbu Państwa. W latach 1980-1991 był handlowcem i kierownikiem w służbach eksportowych, przedstawicielem handlowym, a następnie menedżerem projektów przemysłowych w Spółce Handlowo – Przemysłowej Centrozap S.A. W okresie 1991-1994 pracował w Górnośląskim Banku Gospodarczym S.A. Od 1992 jako członek Zarządu Banku. W okresie od 1995 do 2000 pracował jako Senior Investments Director w International Westfund Holdings Ltd, Everest Capital Polska Sp. z o.o. i Bre Private Equity Sp. z o.o. W 2001 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu produkcyjno-handlowych spółek giełdowych Yawal S.A. i Paged S.A. W latach 1998-2000 i 2002-2005 pracował w Grupie Kapitałowej Firmy Chemicznej Dwory S.A. (obecnie Synthos) sprawując funkcję Dyrektora Inwestycyjnego i Przewodniczącego Rady Nadzorczej z ramienia Funduszy Inwestycyjnych, a następnie Prezesa Zarządu spółki energetycznej Energetyka Dwory Sp. z o.o. W okresie od 2006 do 2007 był Dyrektorem Finansowym Brasco S.A. a następnie od 2007 do 2010 roku doradcą zarządu Bartimpex S.A. w segmencie biopaliw i biokomponentów. W latach 2008-2011 pełnił funkcję członka zarządu odpowiedzialnego za finanse w Odmet S.A. Od 27 kwietnia 2012 roku pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A.

Obszar zarządzania:

Prowadzi sprawy Spółki, sprawuje nadzór nad działalnością Spółki, w szczególności w zakresie: Controlingu, Finansów, Księgowości i Informatyzacji JSW S.A. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki.



Artur Wojtków

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Pracy i Polityki
Społecznej
dp@jsw.pl

W 1991 roku ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie Śląskim uzyskując tytuł magistra. W 2001 roku ukończył studia podyplomowe w zakresie społecznego dialogu pracy na Akademii Ekonomicznej w Katowicach. W roku 2008 ukończył studium podyplomowe w zakresie zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy w przemyśle na Politechnice Śląskiej w Gliwicach. W latach 1991-1995 pracował w Komendzie Rejonowej Policji w Jastrzębiu-Zdroju. W latach 1995-2009 był zatrudniony w kopalni Borynia. Od października 2005 roku do sierpnia 2009 roku pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej KS Jastrzębski Węgiel S.A. Od 18 sierpnia 2009 roku pełni funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej w Spółce. Od 2009 do 2012 roku był również Przewodniczącym Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Agencji Turystycznej Sp. z o.o.

Obszar zarządzania:

Prowadzi sprawy Spółki, sprawuje nadzór nad działalnością Spółki, w szczególności w zakresie: Zatrudnienia, Płac i Polityki Społecznej. Podejmuje decyzje niezastrzeżone do kompetencji organów Spółki.

Zarząd JSW S.A. nadzoruje również działalność Biura Zakupów i Zakładów Spółki. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych dla innych organów. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej trzech członków Zarządu. Uchwały Zarządu są protokołowane.

Prezes Zarządu kieruje pracą Zarządu i sprawuje nadzór nad całokształtem działalności Spółki oraz wskazuje Zastępcę Prezesa Zarządu wykonującego te czynności pod nieobecność Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i przewodniczy na posiedzeniach Zarządu. Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy, lub na wniosek jednego z pozostałych członków Zarządu w każdym czasie, a także na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu posiedzenia zwołuje wyznaczony przez niego Zastępca Prezesa.

Zarząd Spółki działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu Zarządu Spółki. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Regulaminie Zarządu i Statucie Spółki.

Zgodnie z §20 Statutu Spółki do uprawnień Rady Nadzorczej należy zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalanie zasad zatrudnienia i wynagradzania oraz wynagrodzeń dla członków Zarządu z zastrzeżeniem §34 pkt. 1.

Skład osobowy Rady Nadzorczej JSW S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi co najmniej dziewięciu członków. W dniu 27 lutego 2012 roku Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej VIII kadencji na 12 osób.

Tabela 34. Skład Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Imię i Nazwisko	Funkcja	Data objęcia funkcji	Reprezentuje	Życiorys
JÓZEF MYRCZEK	Przewodniczący	31 maja 2012	Skarb Państwa	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/
ANTONI MALINOWSKI	Z-ca Przewodniczącego	31 maja 2012	Skarb Państwa	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/
EUGENIUSZ BARON	Sekretarz	31 maja 2012	Pracowników JSW S.A.	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/
ANDRZEJ PALARCZYK	Członek	31 maja 2012	Pracowników JSW S.A.	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/
STANISŁAW KLUZA	Członek	31 maja 2012	Skarb Państwa	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/
TOMASZ KUSIO	Członek	31 maja 2012	Skarb Państwa	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/
ADAM RYBANIEC	Członek	31 maja 2012	Skarb Państwa	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/
ROBERT KUDELSKI	Członek	31 maja 2012	Pracowników JSW S.A.	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/
ŁUKASZ ROZDEICZER-KRYSZKOWSKI	Członek	31 maja 2012	Akcjonariuszy	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/
ALOJZY NOWAK	Członek	31 maja 2012	Skarb Państwa	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/
ANDRZEJ KARBOWNIK	Członek	19 lutego 2013	Skarb Państwa	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/
MAREK GRANIECZNY	Członek	12 sierpnia 2013	Pracowników JSW S.A.	http://www.jsw.pl/o-nas/rada-nadzorcza/

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej JSW S.A. w 2013 roku:

- w dniu 19 lutego 2013 roku Minister Gospodarki działając na podstawie §15 ust. 12-13 Statutu JSW S.A., powołał w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Karbownika,
- w dniu 29 maja 2013 roku Pan Adam Wałach, w związku z wykonywaniem obowiązków Dyrektora Technicznego kopalni Pniówek i ustanowieniem go Pełnomocnikiem Zarządu w zakresie dotyczącym kopalni Pniówek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej JSW S.A. VIII kadencji z wyboru pracowników,
- w dniu 12 sierpnia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A., na którym podjęto m.in. uchwałę w sprawie powołania Pana Marka Graniecznego na członka Rady Nadzorczej JSW S.A. VIII kadencji z wyboru pracowników.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych i kontrolnych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego – jego Zastępca lub osoba wskazana przez Przewodniczącego. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady zwołuje i otwiera Prezes Zarządu. Rada Nadzorcza może wybierać oraz odwołać ze swego grona w głosowaniu tajnym członka Rady delegowanego do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia, co najmniej raz na dwa miesiące. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów obecnych przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. Bezwzględna większość głosów oznacza więcej niż połowę głosów oddanych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków

bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, a żaden z członków Rady nie złożył wniosku o podjęcie uchwały na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Dopuszcza się również możliwość uczestnictwa członków Rady Nadzorczej w posiedzeniu w formie telekonferencji lub wideokonferencji na zasadach określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Podejmowanie uchwał poprzez oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej oraz przy wykorzystaniu telekonferencji, wideokonferencji oraz środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy spraw podejmowanych w trybie tajnym, w tym wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej, odwoływania z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady, powoływania oraz odwoływania członków Zarządu oraz zawieszania w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach personalnych lub na wniosek choćby jednej z osób uprawnionych do głosowania. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane.

Zgodnie z §26 Statutu Spółki ustalanie wynagrodzenia Rady Nadzorczej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

KOMITETY RADY NADZORCZEJ

W ramach Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. działają:

1. Komitet Audytu,
2. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
3. Komitet ds. Ładu Korporacyjnego.

Komitet Audytu

Głównym celem Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie mierzalnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zasady funkcjonowania oraz zadania Komitetu Audytu określa przyjęty przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Do podstawowych zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej Spółki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i do przeprowadzania czynności rewizji finansowej Spółki.

Komitet Audytu jest uprawniony do badania sprawozdań finansowych i do przeprowadzania czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej Spółki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej.

Komitet Audytu został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 10 sierpnia 2011 roku. Skład osobowy Komitetu Audytu w 2013 roku:

- Tomasz Kusio – Przewodniczący,
- Antoni Malinowski – Członek,
- Stanisław Kluza – Członek (od 11 stycznia 2013 roku),
- Alojzy Nowak – Członek.

Kryterium przewidziane dla niezależnego członka Rady Nadzorczej spełniają: Pan Józef Myrczek, Pan Andrzej Karbownik, Pan Stanisław Kluza, Pan Alojzy Nowak, Pan Łukasz Rozdeiczer - Kryszkowski.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu przedstawiania Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania Spółki, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń i wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla budowy sukcesu Grupy Kapitałowej Spółki.

Zasady funkcjonowania oraz zadania Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń określa przyjęty przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Zakres działania Komitetu obejmuje czynności opiniodawcze i analityczne w zakresie wspierania Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków odnośnie ogólnej polityki wynagrodzeń członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej Spółki oraz udzielania rekomendacji w przedmiocie powoływania członków Zarządu.

Do kompetencji i obowiązków Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy w szczególności:

- prowadzenie spraw rekrutacji i zatrudniania członków Zarządu poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,
- opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązywaniem stosunków pracy członków Zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez strony,
- nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie elementów ruchomych i premialnych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej Spółki i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania i innych.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 24 października 2012 roku. Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2013 roku:

- | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| • Józef Myrczek | – Przewodniczący, |
| • Eugeniusz Baron | – Członek (od 11 stycznia 2013 roku), |
| • Alojzy Nowak | – Członek, |
| • Łukasz Rozdeiczer-Kryszkowski | – Członek (od 11 stycznia 2013 roku), |
| • Adam Rybaniec | – Członek. |

Komitet ds. Ładu Korporacyjnego

Komitet ds. Ładu Korporacyjnego ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej oraz zgodności tych zasad z zasadami zawartymi w przyjętych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Zasady funkcjonowania oraz zadania Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego określa przyjęty przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Zakres działania Komitetu obejmuje czynności opiniodawcze i analityczne w zakresie wspierania Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w związku ze stosowanymi przez Grupę Kapitałową zasadami ładu korporacyjnego.

Do kompetencji i obowiązków Komitetu należy w szczególności:

- ocena implementacji zasad ładu korporacyjnego przyjętych w Grupie Kapitałowej,
- składanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie wprowadzania w Grupie Kapitałowej zasad ładu korporacyjnego,
- opiniowanie dokumentów normatywnych dotyczących ładu korporacyjnego wprowadzanych w Grupie Kapitałowej,
- ocena raportów dotyczących przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przygotowywanych dla GPW.

Komitet ds. Ładu Korporacyjnego został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 29 sierpnia 2012 roku. Skład osobowy Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego w 2013 roku:

- Stanisław Kluza – Przewodniczący,
- Eugeniusz Baron – Członek,
- Łukasz Rozdeiczer-Kryszkowski – Członek.

Od dnia powołania Komitetu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu.

6.12. WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JSW S.A.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zasady wynagradzania i premiowania członków Zarządu zostały ustalone przez Radę Nadzorczą i uregulowane w Umowach o świadczenie usług - Kontraktach menedżerskich. Członek Zarządu jest uprawniony do wynagrodzenia stałego oraz premii rocznej, które są powiększone o należną stawkę podatku VAT i pomniejszone o obciążenia publicznoprawne.

Wynagrodzenie stałe miesięczne wynosi 80 tys. zł dla Prezesa Zarządu i 70 tys. zł dla Zastępcy Prezesa Zarządu. Premia roczna stanowi do 50% wynagrodzenia stałego za dany rok obrotowy i jest zależna od realizacji ustalanych poziomów KPI na każdy rok obrotowy. Poziomy KPI ustala Rada Nadzorcza. Podstawowym wskaźnikiem dla Premii Rocznej jest skonsolidowana EBITDA Grupy Kapitałowej JSW S.A.

Premia roczna przysługuje w proporcji, w jakiej pozostaje faktyczny czas świadczenia usług do danego roku obrotowego, przy czym minimalny okres świadczenia usług w roku obrotowym uprawniający do przyznania premii rocznej od 2013 roku wynosi trzy miesiące. Podstawą wypłacenia premii rocznej jest uchwała Rady Nadzorczej. Premia może zostać wypłacona pod warunkiem zatwierdzenia sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie.

Wypłata Premii Rocznej dla członka Zarządu za 2013 rok zgodnie z Umową o świadczenie usług - Kontrakt menedżerski zawartą na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej JSW S.A. nr 86/VII/2013 z dnia 27 maja 2013 roku nastąpi w czterech transzach, tj.: 40% w roku następnym po roku obrotowym, za który premię przyznano, a kolejne (po 20%), w okresie trzech lat, poczynając od roku następnego po roku w którym wypłacono pierwszą transzę.

Kolejne transze premii rocznej wypłacane będą po dokonaniu przez Radę Nadzorczą analizy trwałości wskaźników osiągniętych przez Spółkę w okresie 3 lat poprzedzających rok wypłaty kolejnej transzy, a także ocenę pracy członka Zarządu i sposobu zarządzania i mogą decyzją Rady zostać wstrzymane.

Wypłata Premii Rocznej za 2013 rok (w części proporcjonalnej za okres do 27 maja 2013 roku) dla członka Zarządu, z którym nastąpiło rozwiązanie umowy wraz z zakończeniem kadencji Zarządu dokonana zostanie w jednej transzy zgodnie z Umową o świadczenie usług - Kontrakt menedżerski zawartą na podstawie decyzji Rady Nadzorczej JSW S.A. z dnia 18 listopada 2011 roku.

Spółce przysługuje roszczenie o zwrot wypłaconej premii rocznej, jeżeli po jej wypłacie zostanie wykazane, że została ona przyznana na podstawie danych, które okazały się nieprawdziwe.

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści osób zarządzających za 2013 rok wyniosła 6,1 mln zł. Kwota ta stanowi wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu w 2013 roku. W 2013 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki członkom Zarządu JSW S.A.

Tabela 35. Wynagrodzenie Zarządu w 2013 roku (w zł)

Imię i Nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2013 roku	Usługi zarządzania*	Premia roczna**	Świadczenia, dochody z innych tytułów***	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Razem
Jarosław Zagórowski	01.01.-31.12.2013	960 000,00	180 072,74	-	-	1 140 072,74
Andrzej Tor	01.01.-28.05.2013	343 225,81	80 666,89	916 774,19	-	1 340 666,89
Jerzy Borecki	29.05.-31.12.2013	496 774,19	119 628,08	-	-	616 402,27
Grzegorz Czornik	01.01.-31.12.2013	840 000,00	197 835,91	-	-	1 037 835,91
Artur Wojtków	01.01.-31.12.2013	840 000,00	168 036,21	-	-	1 008 036,21
Robert Kozłowski	01.01.-31.12.2013	840 000,00	101 671,82	-	-	941 671,82
Razem		4 320 000,00	847 911,65	916 774,19	-	6 084 685,84

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

** W pozycji tej wykazano premię roczną naliczoną za 2013 rok według % realizacji przyjętych wskaźników KPI dla poszczególnych członków Zarządu oraz w proporcji czasu w jakim sprawowali funkcję. Premia faktycznie wypłacona może być w wysokości niższej aniżeli zaprezentowana powyżej w tabeli na skutek decyzji Rady Nadzorczej. Premia ta podlega wypłacie w czterech ratach.

*** Pozycja ta obejmuje wypłacone odprawy oraz odszkodowanie z tytułu zakazu konkurencji wypłacane zgodnie z postanowieniami kontraktu menedżerskiego zawartego w dniu 18 listopada 2011 roku.

Tabela 36. Wynagrodzenie Zarządu w 2012 roku (w zł)

Imię i Nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2012 roku	Usługi zarządzania*	Premia roczna**	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Razem
Jarosław Zagórowski	01.01.-31.12.2012	960 000,00	480 000,00	-	-	1 440 000,00
Andrzej Tor	01.01.-31.12.2012	840 000,00	297 150,00	-	-	1 137 150,00
Grzegorz Czornik	01.01.-31.12.2012	840 000,00	210 000,00	-	-	1 050 000,00
Marek Wadowski	01.01.-16.01.2012	36 129,03	11 886,00	-	-	48 015,03
Artur Wojtków	01.01.-31.12.2012	840 000,00	252 000,00	-	-	1 092 000,00
Robert Kozłowski	01.04.-31.12.2012	630 000,00	207 270,00	-	-	837 270,00
Razem		4 146 129,03	1 458 306,00	-	-	5 604 435,03

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

** W pozycji tej ujęto premię roczną za 2012 rok w wysokości wynikającej z uchwały Rady Nadzorczej i faktycznie wypłaconej.

Nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu oraz monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej JSW S.A. sprawuje, powołany przez Radę Nadzorczą, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej zostały ustalone Decyzją nr 69 Ministra Gospodarki z dnia 17 października 2007 roku i zmienione w zakresie dotyczącym podstawy naliczenia miesięcznego wynagrodzenia Decyzją nr 9 Ministra Gospodarki z dnia 23 grudnia 2010 roku. Obowiązujące w roku 2013 podstawy naliczenia miesięcznego wynagrodzenia ustalonego Decyzją nr 9 Ministra Gospodarki z dnia 23 grudnia 2010 roku zostało potwierdzone pismem Ministerstwa Gospodarki – Departamentu Jednostek Nadzorowanych i Podległych nr DNP-III-4146-1/1/13 z dnia 16 stycznia 2013 roku.

Miesięczne wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej wynosi jednokrotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, w czwartym kwartale 2009 roku, ogłoszone przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wynagrodzenie przysługuje członkowi Rady Nadzorczej bez względu na liczbę posiedzeń. Wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym członek Rady nie był obecny na żadnym z prawidłowo zwołanych posiedzeń, a nieobecność

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku**

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

nie została usprawiedliwiona. O usprawiedliwieniu lub nieusprawiedliwieniu nieobecności decyduje Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Wynagrodzenie jest obliczane proporcjonalnie do liczby dni pełnienia funkcji, w przypadku gdy powołanie lub odwołanie nastąpiło w trakcie miesiąca kalendarzowego. Wynagradzanie jest wypłacane do dnia 10 każdego miesiąca, za miesiąc poprzedni i jest pomniejszone o obciążenia publicznoprawne. W 2013 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki członkom Rady Nadzorczej JSW S.A.

Tabela 37. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2013 roku (w zł)

Imię i nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2013 roku	Wynagrodzenie	Pozostałe dochody	Razem
Józef Myrczek	01.01.-31.12.2013	41 454,96	-	41 454,96
Eugeniusz Baron	01.01.-31.12.2013	41 454,96	-	41 454,96
Tomasz Kusio	01.01.-31.12.2013	41 454,96	-	41 454,96
Antoni Malinowski	01.01.-31.12.2013	41 454,96	-	41 454,96
Adam Wałach	01.01.-30.05.2013	17 161,46	-	17 161,46
Adam Zbigniew Rybaniec	01.01.-31.12.2013	41 454,96	-	41 454,96
Alojzy Zbigniew Nowak	01.01.-31.12.2013	41 454,96	-	41 454,96
Stanisław Kluza	01.01.-31.12.2013	41 454,96	-	41 454,96
Andrzej Palarczyk	01.01.-31.12.2013	41 454,96	-	41 454,96
Robert Kudelski	01.01.-31.12.2013	41 454,96	-	41 454,96
Łukasz Rozdeiczek Kryszkowski	01.01.-31.12.2013	41 454,96	-	41 454,96
Andrzej Karbownik	19.02.-31.12.2013	35 779,58	-	35 779,58
Marek Granieczny	12.08.-31.12.2013	16 047,08	-	16 047,08
Razem		483 537,72	-	483 537,72

Tabela 38. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2012 roku (w zł)

Imię i nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2012 roku	Wynagrodzenie	Pozostałe dochody	Razem
Józef Myrczek	01.01.-31.12.2012	41 454,96	-	41 454,96
Eugeniusz Baron	01.01.-31.12.2012	41 454,96	-	41 454,96
Tomasz Kusio	01.01.-31.12.2012	41 454,96	-	41 454,96
Miłosz Karpiński	01.01.-10.07.2012	21 841,86	-	21 841,86
Antoni Malinowski	01.01.-31.12.2012	41 454,96	-	41 454,96
Adam Wałach	01.01.-31.12.2012	41 454,96	-	41 454,96
Janusz Tomica	01.01.-31.05.2012	17 272,90	-	17 272,90
Zbigniew Kamieński	01.01.-27.03.2012	9 917,99	-	9 917,99
Marek Adamusiński	01.01.-31.05.2012	17 272,90	-	17 272,90
Adam Zbigniew Rybaniec	01.01.-31.12.2012	41 454,96	-	41 454,96
Mariusz Warych	01.01.-31.05.2012	17 272,90	-	17 272,90
Alojzy Zbigniew Nowak	01.01.-31.12.2012	41 454,96	-	41 454,96
Stanisław Kluza	27.03.-31.12.2012	31 648,41	-	31 648,41
Andrzej Palarczyk	31.05.-31.12.2012	24 293,50	-	24 293,50
Robert Kudelski	31.05.-31.12.2012	24 293,50	-	24 293,50
Łukasz Rozdeiczek Kryszkowski	31.05.-31.12.2012	24 293,50	-	24 293,50
Razem		478 292,18	-	478 292,18

UMOWY ZAWARTE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

Do dnia 27 maja 2013 roku czterech członków Zarządu JSW S.A. obowiązywały Umowy o świadczenie usług - Kontrakty menedżerskie oraz Umowy o zakazie konkurencji zawarte na podstawie decyzji Rady Nadzorczej JSW S.A. z dnia 18 listopada 2011 roku. Jednego członka Zarządu (Zastępcę Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych) obowiązywała Umowa o świadczenie usług - Kontrakt menedżerski oraz Umowa o zakazie konkurencji, zawarte na podstawie decyzji Rady Nadzorczej JSW S.A. z dnia 1 marca 2012 roku. Od dnia 28 maja 2013 roku - w związku z rozpoczęciem VIII kadencji Zarządu - członków Zarządu obowiązują Umowy o świadczenie usług - Kontrakty menedżerskie oraz Umowy o zakazie konkurencji zawarte na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej JSW S.A. z dnia 27 maja 2013 roku.

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w Umowach o świadczeniu usług – Kontraktach Menedżerskich obowiązujących do dnia 27 maja 2013 roku - w razie rozwiązania przez JSW S.A. Kontraktu z przyczyn innych niż rażące naruszenie przez członka Zarządu postanowień w nim zawartych, członek Zarządu (Menedżer) jest uprawniony do odprawy w wysokości 3-miesięcznego Wynagrodzenia Stałego. Członek Zarządu jest uprawniony również do dodatkowej odprawy w wysokości 3-miesięcznego Wynagrodzenia Stałego, w przypadku wygaśnięcia umowy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Zarządu.

Zgodnie z postanowieniami Umów o Zakazie Konkurencji obowiązujących do dnia 27 maja 2013 roku, w okresie 12 miesięcy od rozwiązania albo wygaśnięcia Umowy o świadczenie usług - Kontraktu menedżerskiego, członek Zarządu (Menedżer) otrzyma odszkodowanie w łącznej wysokości stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia stałego wypłaconego mu w okresie 12 miesięcy kalendarzowych poprzedzających rozwiązanie Kontraktu Menedżerskiego. Odszkodowanie będzie wypłacane członkowi Zarządu (Menedżerowi) w miesięcznych ratach. Warunkiem wypłaty odszkodowania jest przestrzeganie w okresie zakazu konkurencji prowadzenia działalności konkurencyjnej na obszarze zastrzeżonym w umowie.

Zgodnie z postanowieniami zawartymi w Umowach o świadczeniu usług – Kontraktach Menedżerskich obowiązujących od dnia 28 maja 2013 roku - w razie rozwiązania przez JSW S.A. Umowy o świadczenie usług – Kontraktu menedżerskiego z przyczyn innych niż rażące naruszenie przez członka Zarządu postanowień zawartych w Umowie o świadczeniu usług – Kontrakcie menedżerskim, bądź prawomocny wyrok skazujący za popełnienie wykroczenia lub przestępstwa przeciwko obrotowi gospodarczemu, mieniu lub karno-skarbowego, członek Zarządu (Menedżer) jest uprawniony do odprawy w wysokości 1-miesięcznego Wynagrodzenia Stałego, jeśli pełnił funkcję członka Zarządu Spółki przez okres krótszy niż 12 miesięcy oraz 3-miesięcznego Wynagrodzenia Stałego, jeśli pełnił funkcję członka Zarządu przez okres dłuższy niż 12 miesięcy. Do okresu, od którego zależy wysokość odprawy zalicza się również okres pełnienia funkcji członka Zarządu w kadencji Zarządu bezpośrednio poprzedzającej aktualną kadencję.

Zgodnie z postanowieniami Umów o Zakazie Konkurencji obowiązujących od dnia 28 maja 2013 roku w okresie 4 miesięcy od rozwiązania albo wygaśnięcia Umowy o świadczenie usług - Kontraktu menedżerskiego, członek Zarządu (Menedżer) otrzyma odszkodowanie w wysokości stanowiącej równowartość 50% wynagrodzenia stałego. Odszkodowanie będzie wypłacane w miesięcznych transzach. Warunkiem wypłaty odszkodowania jest przestrzeganie w okresie zakazu konkurencji prowadzenia działalności konkurencyjnej na obszarze zastrzeżonym w umowie.

Wypłaty odszkodowań w 2013 roku z tytułu zawartych umów

W dniu 27 maja 2013 roku wygaś mandat członka Zarządu JSW S.A. w związku z zakończeniem VII kadencji Zarządu, co skutkowało wygaśnięciem Umowy o świadczenie usług – Kontraktu menedżerskiego z Panem Andrzejem Torem, Zastępcą Prezesa Zarządu ds. Technicznych i nabyciem przez ww. zgodnie z zasadami określonymi w zawartej z nim umowie:

- uprawnienia do odprawy w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia stałego, powiększonego o należną stawkę podatku VAT oraz pomniejszonego o obciążenia publicznoprawne od równowartości wynagrodzenia stałego. Odprawa została wypłacona w roku 2013,
- uprawnienia do dodatkowej odprawy w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia stałego.

Na podstawie zawartej Umowy o zakazie konkurencji, po rozwiązaniu Umowy o świadczenie usług – Kontraktu menedżerskiego Pan Andrzej Tor nabył także uprawnienie do odszkodowania w łącznej wysokości stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia stałego wypłaconego w okresie 12 miesięcy kalendarzowych poprzedzających rozwiązanie Umowy. Kwota odszkodowania jest powiększona o należną stawkę podatku VAT oraz pomniejszona o obciążenia publicznoprawne. Odszkodowanie jest wypłacane w comiesięcznych

ratach, przez okres 12 miesięcy. Warunkiem wypłaty kolejnych rat jest przestrzeganie przez ww. w okresie zakazu konkurencji prowadzenia działalności konkurencyjnej na obszarze zastrzeżonym w umowie.

Pan Andrzej Tor nabył również uprawnienie do Nagrody Rocznej za rok 2013 w wymiarze proporcjonalnym do czasu przepracowanego, na zasadach określonych w Umowie o świadczeniu usług - Kontrakcie menedżerskim zawartej na podstawie decyzji Rady Nadzorczej JSW S.A. z dnia 18 listopada 2011 roku. Naliczenie i wypłata Premii Rocznej za rok 2013 w jednej transzy nastąpi w roku 2014 zgodnie z zasadami wcześniej opisanymi.

6.13. POLITYKA INFORMACYJNA SPÓŁKI ORAZ KOMUNIKACJA Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

JSW S.A. w 2013 roku podejmowała szereg działań polegających na utrzymywaniu pozytywnych standardów komunikacji ze wszystkimi uczestnikami rynku kapitałowego mających na celu m.in.:

- przekazywanie interesariuszom rzetelnej informacji,
- kształtowanie pożądanego wizerunku firmy wśród interesariuszy JSW S.A.,
- zwiększenie zainteresowania Spółką.

Powyższe cele były realizowane poprzez:

- Udział w szeregu spotkań z akcjonariuszami firmy, potencjalnymi inwestorami oraz analitykami giełdowymi zarówno sell i buy-sideowymi - mających na celu przedstawienie jak najszerszej informacji na temat działalności Grupy, ryzyk związanych z prowadzoną działalnością jak również szans rozwoju Grupy. Spotkania z inwestorami odbywały się zarówno w formie zorganizowanych konferencji takich jak: Institutional Investor Conference w Zürs oraz Polish Capital Day w Londynie w kwietniu 2013 roku, IPO Summit w Warszawie w czerwcu 2013 roku, 10-th Annual Emergin Europe Conference w Warszawie oraz Konferencji Dzień inwestora: sektor górniczy w Katowicach we wrześniu 2013 roku, Erste Group Investor Conference in Stegersbach w październiku 2013 roku, VIII Kongres Zarządów Spółek Giełdowych SEG oraz EMEA One on One Conference w listopadzie 2013 roku, Emerging Europe Conference - Wood's Winter in Prague w grudniu 2013 roku.
- Indywidualne spotkania czy telekonferencje. W spotkaniach uczestniczyli przedstawiciele m.in. Allianz Global Investors, Metzler Investment GmbH, Citibank, Erste Securities, Deutsche Bank, Blackrock FI, Deka Investment GmbH, Union, PKO BP, PZU, Blackfarris, REN AM, Marshall Wace, Petrus, Trowe, Aegon, Adelphi, M&G Investment Management, Nevsky Capital, PIMCO, Pioneer Investment Management, Renaissance Asset Managers, Schroder, Somerset CM, T. Rowe Price International, Tapiola, Baring Asset Management, Carrhae Capital, Citadel, Duet Asset Management, Elbrus Capital Partners, Fidelity MR, Henderson, Invesco Perpetual, Jupiter, Goldman Sachs, Erste MeaG Amplico PTE, Charlemagne Capital, Skarbiec TFI, Opera TFI, Quercus TFI, PKO TFI, ING IM BC, Nordea OFE, Bank of America Merrill Lynch i inni.
- Publikację raportów bieżących oraz okresowych wraz z organizacją konferencji wyników transmitowanych za pomocą sieci Internet z możliwością zadawania pytań Zarządowi JSW S.A. drogą mailową (po publikacji wyników za 2012 rok w dniu 15 marca, po publikacji wyników za I kwartał 2013 roku w dniu 10 maja, po publikacji wyników za I półrocze 2013 roku w dniu 12 sierpnia, po publikacji wyników za III kwartał 2013 roku, w dniu 8 listopada).
- Uczestnictwo w konferencji inwestorskiej WallStreet 17 w Karpaczu w czerwcu 2013 roku, organizowanej corocznie przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.
- Wywiady członków Zarządu i innych przedstawicieli Spółki, m.in. dla TVN CNBC, Polsat Biznes, agencji PAP, portali WNP, net.tg, dziennika giełdy Parkiet oraz innych branżowych czasopism.
- Publikację komunikatów prasowych dotyczących bieżącej sytuacji Spółki, w tym szczególnie kampania informacyjna związana z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu giełdowego w dniu 8 lipca 2013 roku akcji pracowniczych, w stosunku do których upłynął dwuletni okres zakazu zbywalności akcji (informacje i komunikaty prasowe, vademecum dla inwestorów oraz infolinia telefoniczna).
- Udział w kampanii informacyjno – edukacyjnej „Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj świadomie” pilotowanej przez Ministerstwo Skarbu Państwa, skierowanej do inwestorów indywidualnych w edycji 2013, mającej na celu zachęcenie społeczeństwa do świadomego inwestowania w papiery wartościowe.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku**

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



- Aktualizację strony internetowej poprzez rozbudowę sekcji relacji inwestorskich, w tym udostępnienie szeregu danych finansowych oraz operacyjnych w wersji edytowalnej umożliwiających ich szybkie porównanie z danymi historycznymi.
- Publikację w maju 2013 roku po raz pierwszy raportu rocznego w formie niezależnego serwisu internetowego on-line, umożliwiającego w prosty sposób dotarcie do wybranych informacji ze sprawozdań za rok obrotowy 2012.

Podmioty rynku kapitałowego mogą kontaktować się z Emitentem w następujący sposób:

- Biuro ds. Organizacji i Kontaktów z Inwestorami w Warszawie – Dyrektor Izabela Tokarz, tel.: +48 22 222 17 50, e-mail: itokarz@jsw.pl, relacje@jsw.pl.
- Zespół Relacji Inwestorskich – Kierownik Paweł Warzecha, tel.: +48 32 756 44 25, e-mail: pwarzecha@jsw.pl, relacje@jsw.pl.

Jastrzębie-Zdrój, 12 marca 2014 roku

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JSW S.A.

Jarosław Zagórowski Prezes Zarządu

Jerzy Borecki Zastępca Prezesa Zarządu

Grzegorz Czornik Zastępca Prezesa Zarządu

Robert Kozłowski Zastępca Prezesa Zarządu

Artur Wojtków Zastępca Prezesa Zarządu

[Strona celowo pozostawiona pusta]

SPIS TABEL

Tabela 1. Wykaz spółek objętych konsolidacją, w których JSW S.A. ma bezpośredni i pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku	10
Tabela 2. Wybrane istotne zdarzenia, które miały miejsce w 2013 roku	13
Tabela 3. Główne parametry jakości węgla produkowanego w JSW S.A. w 2013 roku	19
Tabela 4. Zrealizowana produkcja i sprzedaż węgla z wyszczególnieniem sprzedaży wewnątrzgrupowej	20
Tabela 5. Zrealizowana sprzedaż koksu wraz z przychodami ze sprzedaży koksu i węglopochodnych	21
Tabela 6. Uzyskane średnie ceny sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW S.A. oraz średnie ceny sprzedaży koksu	21
Tabela 7. Struktura nakładów na inwestycje rzeczowe	28
Tabela 8. Nakłady na realizację kluczowych dla JSW S.A. projektów	30
Tabela 9. Zestawienie podsumowujące podstawowe dane dotyczące JSW S.A. w latach 2011-2013	40
Tabela 10. Sytuacja majątkowa	41
Tabela 11. Źródła pokrycia majątku	43
Tabela 12. Przepływy pieniężne netto w latach 2011-2013	44
Tabela 13. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	45
Tabela 14. Przychody odsetkowe uzyskane z tytułu środków pieniężnych, lokat i inwestycji	45
Tabela 15. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów	47
Tabela 16. Koszty w układzie rodzajowym	49
Tabela 17. Koszty w układzie rodzajowym za lata 2013 i 2012 po uwzględnieniu wyłączeń z tytułu zdarzeń nietypowych	51
Tabela 18. Podstawowe założenia Planu na 2013 rok oraz ich realizacja	52
Tabela 19. Gotówkowy koszt wydobycia węgla	55
Tabela 20. Zakres podstawowych założeń planu na 2014 rok	58
Tabela 21. Struktura akcjonariatu JSW S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	60
Tabela 22. Stan posiadania akcji Spółki o wartości nominalnej 5,00 zł każda, przez osoby zarządzające i nadzorujące	61
Tabela 23. Podsumowanie notowań JSW S.A.	62
Tabela 24. Stan akcji pracowniczych wprowadzonych do obrotu i pozostałych do wprowadzenia	65
Tabela 25. Wysokość opłat za korzystanie ze środowiska w latach 2011-2013	69
Tabela 26. Stan zatrudnienia oraz przeciętne zatrudnienie	71
Tabela 27. Stopień płynności kadr	71
Tabela 28. Wypadkowość w Spółce	72
Tabela 29. Średnia płaca miesięczna w JSW S.A.	73
Tabela 30. Relacje ze związkami zawodowymi w JSW S.A.	74
Tabela 31. Nagrody i wyróżnienia	78
Tabela 32. Akcjonariusze posiadający na 31 grudnia 2013 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania co najmniej 5% kapitału zakładowego	82
Tabela 33. Skład osobowy Zarządu JSW S.A. na 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	90
Tabela 34. Skład Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	93
Tabela 35. Wynagrodzenie Zarządu w 2013 roku (w zł)	97
Tabela 36. Wynagrodzenie Zarządu w 2012 roku (w zł)	97
Tabela 37. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2013 roku (w zł)	98
Tabela 38. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2012 roku (w zł)	98

SPIS SCHEMATÓW

Schemat 1. Struktura organizacyjna JSW S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku	4
Schemat 2. Obszary wydobywcze JSW S.A.	5
Schemat 3. Biura podległe członkom Zarządu JSW S.A. na 31 grudnia 2013 roku	7
Schemat 4. Spółki zależne, w których JSW S.A. posiada bezpośredni lub pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku	8

Schemat 5. Lokalizacja najważniejszych odbiorców	15
Schemat 6. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w JSW S.A.	31

SPIS WYKRESÓW

Wykres 1. Produkcja węgla kamiennego w Polsce w latach 2007 – 2013 (mln ton)	16
Wykres 2. Produkcja węgla kamiennego w Polsce w latach 2012 – 2013 (mln ton)	16
Wykres 3. Udział produkcji węgla JSW S.A. w produkcji węgla w Polsce	16
Wykres 4. Udział największych firm wydobywczych w poszczególnych krajach Europy w łącznej produkcji węgla kamiennego w Europie	17
Wykres 5. Struktura produkcji węgla przez kopalnie JSW S.A. w 2013 roku	18
Wykres 6. Produkcja węgla (mln ton)	19
Wykres 7. Sprzedaż węgla (mln ton)	20
Wykres 8. Wolumen dostaw węgla wraz z uzyskanymi przychodami z ich sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych	22
Wykres 9. Wolumen dostaw koksu wraz z uzyskanymi przychodami z ich sprzedaży w podziale na obszary geograficzne, według odbiorców finalnych*	23
Wykres 10. Struktura poniesionych nakładów	29
Wykres 11. Struktura udziału aktywów trwałych i obrotowych w sumie bilansowej	41
Wykres 12. Struktura udziału kapitału własnego i zobowiązań w sumie bilansowej	42
Wykres 13. Przepływy środków pieniężnych (mln zł)	44
Wykres 14. Wskaźniki zadłużenie oraz finansowania Spółki*	53
Wykres 15. Wskaźniki płynności*	53
Wykres 16. Wskaźniki rentowności*	54
Wykres 17. Wskaźniki rentowności*	54
Wykres 18. Struktura właścicielska JSW S.A.	60
Wykres 19. Notowania akcji JSW S.A. oraz indeksów WIG20, WIG-Surowce, RESPECT w 2013 roku oraz indeksu WIG30 od dnia rozpoczęcia jego notowań	62
Wykres 20. Struktura rekomendacji dla akcji JSW S.A.	63
Wykres 21. Struktura zatrudnienia w JSW S.A. w podziale na rodzaj wykształcenia	71
Wykres 22. Struktura zatrudnienia w JSW S.A. według wieku	71
Wykres 23. Struktura zatrudnienia w JSW S.A. według płci	72

**JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.
JASTRZĘBIE-ZDRÓJ, AL. JANA PAWŁA II 4**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	10
1. Ocena systemu rachunkowości	10
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	10
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	11
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	12
IV. UWAGI KOŃCOWE	13

SPRAWOZDANIE FINANSOWE JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz
inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z siedzibą w Jastrzębiu-Zdroju, przy Al. Jana Pawła II 4, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

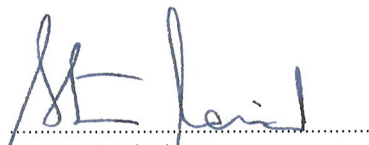
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

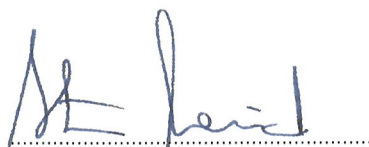
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90108

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:



Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 12 marca 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
JASTRZĘBSKIEJ SPÓŁKI WĘGLOWEJ S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. Siedziba Spółki znajduje się w Jastrzębiu-Zdroju przy Al. Jana Pawła II 4.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 1 marca 1993 roku przed notariuszem Jackiem Wojdyło w Katowicach (Repertorium A Nr 753/1993). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Katowicach, w dziale B pod numerem RHB 9458. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy X Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Gliwicach pod numerem KRS 0000072093.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 633-000-51-10 nadany przez II Urząd Skarbowy w Bielsku-Białej w dniu 16 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 17 sierpnia 1995 roku REGON o numerze: 271747631.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- wydobywanie węgla kamiennego (05.10.Z),
- górnictwo gazu ziemnego (06.20.Z),
- wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, skał wapiennych, gipsu, kredy i łupków (08.11.Z),
- produkcja surówki, żelazostopów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych (24.10.Z),
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części (25.11.Z),
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana (25.99.Z),
- produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego (30.20.Z),
- wytwarzanie energii elektrycznej (35.11.Z),
- przesyłanie energii elektrycznej (35.12.Z),
- dystrybucja energii elektrycznej (35.13.Z),
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (35.30.Z),
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody (36.00.Z),
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (37.00.Z),
- zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (38.11.Z),
- obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (38.21.Z),
- odzysk surowców z materiałów segregowanych (38.32.Z),
- działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (39.00.Z),
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (43.99.Z),
- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (46.71.Z),
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (46.73.Z),
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (46.77.Z),

- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (46.90.Z),
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową straganami i targowiskami (47.99.Z),
- transport lądowy pasażerski, miejski i podmiejski (49.31.Z),
- działalność taksówek osobowych (49.32.Z),
- transport drogowy towarów (49.41.Z),
- transport rurociągami paliw gazowych (49.50.A),
- transport rurociągowy pozostałych towarów (49.50.B),
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (52.10.B),
- działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z),
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania (55.10.Z),
- obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania (55.20.Z),
- wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (58.14.Z),
- nadawanie programów radiofonicznych (60.10.Z),
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (61.90.Z),
- działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68.10.Z),
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68.20.Z),
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z),
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z),
- pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z),
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z),
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (77.11.Z),
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (77.12.Z),
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (77.33.Z),
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z),
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (77.40.Z),
- wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura (82.19.Z),
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z),
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B),
- działalność rachunkowo-księgowa (69.20.Z).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie wydobywania i sprzedaży węgla kamiennego oraz sprzedaży koksu i węglopochodnych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 587 mln zł i dzielił się na 117.411.596 akcji zwykłych o wartości nominalnej 5 zł każda.

Według stanu na dzień 30 stycznia 2014 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa – 54,86% akcji,
- Pozostali akcjonariusze – 45,14% akcji.

W roku obrotowym oraz po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w wysokości i strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 7.491,4 mln zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Na 31 grudnia 2013 Spółka posiadała następujące podmioty powiązane:

- | | | |
|--|---|---------------------------|
| – Skarb Państwa | – | Podmiot Dominujący, |
| – Jastrzębska Spółka Kolejowa Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 100%, |
| – Jastrzębska Spółka Ubezpieczeniowa Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 100%, |
| – Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 100% |
| – Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A. | – | podmiot zależny w 100%, |
| – Zakład Przewozów i Spedycji Spedkoks Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 100%, |
| – Koksownia Przyjaźń S.A. | – | podmiot zależny w 97,78%, |
| – Przedsiębiorstwo Gospodarki Wodnej i Rekultywacji S.A. | – | podmiot zależny w 94,17%, |
| – Kombinat Koksochemiczny „Zabrze” S.A. | – | podmiot zależny w 85,12%, |
| – Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze „Victoria” S.A. | – | podmiot zależny w 85%, |
| – ADVICOM Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 75,06%, |
| – Polski Koks S.A. | – | podmiot zależny w 67,55%, |
| – Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o. | – | podmiot zależny w 50,28%. |

Ponadto jako podmioty powiązane Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. traktuje pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., zależne od wyżej wymienionych spółek, a także spółki Skarbu Państwa oraz spółki stowarzyszone: Jastrzębską Strefę Aktywności Gospodarczej Sp. z o.o., Grafit Sp. z o.o., OPA-ROW Sp. z o.o.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | | |
|-----------------------|---|---------------------------|
| – Jarosław Zagórowski | – | Prezes Zarządu, |
| – Jerzy Borecki | – | Zastępca Prezesa Zarządu, |
| – Grzegorz Czornik | – | Zastępca Prezesa Zarządu, |
| – Robert Kozłowski | – | Zastępca Prezesa Zarządu, |
| – Artur Wojtków | – | Zastępca Prezesa Zarządu. |

W dniu 28 maja 2013 roku w związku z zakończeniem VII Kadencji Zarządu funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu przestał pełnić Andrzej Tor.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 995,9 mln zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 12 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 28 maja 2013 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2012:

- | | |
|--|-----------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | – 295,9 mln zł, |
| – pokrycie w innych całkowitych dochodach straty netto | – 186 mln zł, |
| – zasilenie kapitału rezerwowego | – 514,0 mln zł. |

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 czerwca 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy Jastrzębską Spółką Węglową S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Artura Maziarki (nr ewidencyjny 90108) w siedzibie Spółki w dniach od 28 października do 8 listopada 2013 roku, od 27 stycznia do 7 lutego 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 10 lipca 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 20 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Artur Maziarka potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 12 marca 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów (w mln zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody ze sprzedaży	9.156	8.737
Koszty działalności operacyjnej	(9.164)	(7.457)
Pozostałe przychody	118	97
Pozostałe koszty	(42)	(115)
Pozostałe zyski – netto	29	19
Przychody finansowe	36	106
Koszty finansowe	(116)	(117)
Podatek dochodowy	(8)	(275)
Zysk (strata) netto	8	996
Całkowity dochód ogółem	13	810
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	1,1%	14,7%
– rentowność sprzedaży netto	0,1%	11,4%
– rentowność netto kapitału własnego	0,1%	14,7%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,73	0,70
– wskaźnik rotacji należności w dniach	29	33
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	33	31
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	15	19
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	40%	37%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	60%	63%
– kapitał obrotowy netto (w mln zł)	669	1.583
– wskaźnik płynności	1,27	1,76
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,16	1,53

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- skrócenie okresów rotacji należności i zapasów,
- wydłużenie okresów rotacji zobowiązań,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności i podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2012 roku uchwałą Zarządu nr 1/VII/2012 z dnia 3 stycznia 2012 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SZYK2, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SZYK2 posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12.518,3 mln zł,
- sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie 8,1 mln zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 12,6 mln zł.

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 283,2 mln zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 418,7 mln zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 5.146,2 mln zł,
- rzeczowe aktywa trwałe w budowie w kwocie 1.150,5 mln zł,

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Do pozycji inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w Spółce zaliczono:

- inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 2.576,4 mln zł,
- inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 1,3 mln zł,
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 0,1 mln zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2.083,6 mln zł,
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe w kwocie 1.926,8 mln zł.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

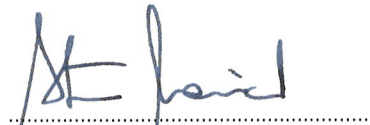
Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

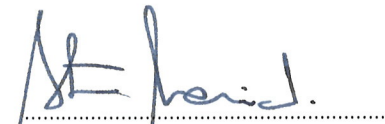
Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90108

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:



Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

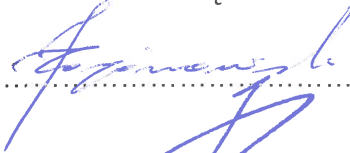
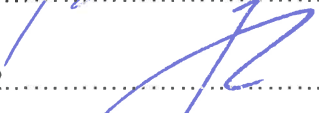
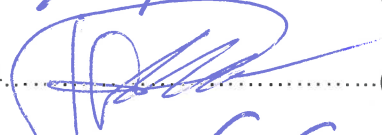
Warszawa, 12 marca 2014 roku

O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
(roczne sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.)**

Ja, niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za 2013 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Członkowie Zarządu:

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

12 marca 2014 r.

.....
data

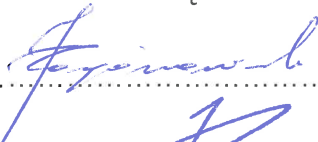
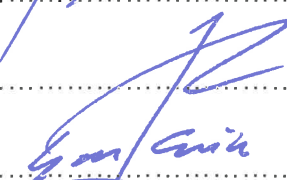
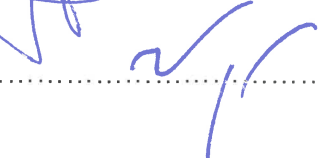
O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

Ja, niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za 2013 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.

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

Członkowie Zarządu:

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

12 marca 2014 r.

.....
data