



Jarosław Dominiak  
Prezes Zarządu

Wrocław, dnia 11 maja 2012 r.

Zarząd Spółki  
Jastrzębska Spółka Węglowa  
Aleja Jana Pawła II 4  
44-330 Jastrzębie Zdrój

Szanowni Państwo,

w związku z treścią raportu bieżącego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (dalej „Spółka”) nr 23/2012, a także w związku z treścią projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 31 maja 2012 r., które to dotyczą podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2011, Stowarzyszenie wyraża poważne zastrzeżenie do sposobu, jak i zasad dotyczących planu wypłaty z zysku za 2011 r. nagrody dla pracowników w wysokości 130 mln zł wraz z narzutami.

Choć co do zasady Stowarzyszenie nie jest przeciwne idei premiowania pracowników, szczególnie w przypadku osiągania przez firmy znakomych i ponadprzeciętnych wyników finansowych, to jest jednak zdecydowanie przeciwne zasadom, na jakich Zarząd proponuje dokonać takiej wypłaty. Stowarzyszenie zauważa, że proponowane przez Zarząd rozwiązanie jest przede wszystkim niekorzystne ekonomicznie i podatkowo dla samej Spółki, a w konsekwencji dla jej akcjonariuszy. Takie wypłaty ujęte zostaną w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości w Spółce, poprzez zmianę w stanie kapitału własnego. Jednakże w sprawozdaniach sporządzonych według MSSF podział wypracowanego zysku na nagrody z zysku dla pracowników sklasyfikowany zostanie jako koszt operacyjny roku, w którym dokonano podziału zysku. Niemniej, co w tym przypadku kluczowe, koszty związane z wypłatą nagród dla pracowników, o ile zgodnie z MSSF obniżą wynik finansowy spółki w 2012 r., o tyle jednak nie zostaną sklasyfikowane, jako koszt podatkowy. Tym samym koszt nagród nie będzie stanowił podstawy do obniżenia kwoty zysku do opodatkowania. W konsekwencji spółka poniesie w związku z proponowanym przez Zarząd sposobem wypłaty nagród dla pracowników, stratę w wysokości co najmniej 24,7 mln zł.

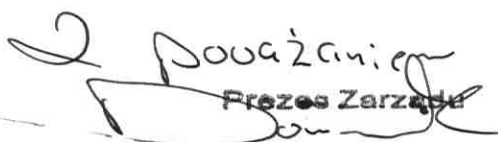
W ocenie Stowarzyszenia decyzja o wypłacie premii powinna być podjęta przez Zarząd Spółki, a nie jak się proponuje przez Walne Zgromadzenie akcjonariuszy. Takie rozwiązanie zapewniłoby Spółce możliwość uzyskania istotnych korzyści ekonomicznych a ponadto jest zgodne z polskim modelem ładu korporacyjnego, w którym Zarząd odpowiada za zarządzanie Spółką.

Biorąc pod uwagę powyższe można uznać, że uchwała w proponowanym kształcie może godzić zarówno w interes spółki, ale także może krzywdzić akcjonariuszy spółki. W związku z tym zwracam się do Zarządu Spółki w trybie art. 428 § 6 Kodeksu spółek handlowych o udzielenie odpowiedzi na zadane poniżej pytania:



1. Jakimi kryteriami i zasadami Zarząd kieruje się ustalając wysokość potencjalnej nagrody z zysku dla pracowników Spółki? Proszę o przedstawienie mechanizmów na podstawie których Zarząd opiera kalkulację łącznej wartości nagród.
2. Czy poziom zaproponowanej przez Zarząd nagrody (130 mln zł wraz z narzutami) ma ścisły związek z warunkami wynegocjowanymi przez związki zawodowe w kontekście upublicznienia Spółki na GPW?
3. Czy decyzja o rekomendacji i poziomie wypłaty nagrody z zysku ma związek z jakimikolwiek ustaleniami między Zarządem Spółki, a Ministerstwem Gospodarki, bądź Ministerstwem Skarbu Państwa, ewentualnie między związkami zawodowymi, a Ministerstwem Gospodarki lub Ministerstwem Skarbu Państwa?
4. Dlaczego Zarząd nie zdecydował się na wypłatę premii dla pracowników w ramach standardowego trybu, a więc z pominięciem decyzji Walnego Zgromadzenia, ale jednocześnie z uwzględnieniem istotnych korzyści ekonomicznych wynikających z takiego rozwiązania?
5. Czy w ocenie Zarządu proponowane w uchwale najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zasady wypłaty nagrody są korzystne dla spółki od strony podatkowej i ekonomicznej? Jeśli tak to proszę o wyjaśnienie w czym te korzyści się przejawiają. Jeśli nie, to proszę o wyjaśnienie dlaczego Zarząd rekomenduje takie rozwiązanie?
6. Jaka jest polityka Zarządu względem potencjalnych przyszłych nagród dla pracowników, wypłacanych w kolejnych latach? Pytanie dotyczy zarówno zasad wypłaty takich premii, jak i ustalenia ich poziomu?
7. Czy w przypadku, gdy Zwyczajne Walne Zgromadzenie nie podejmie decyzji o wypłacie nagrody z zysku, Zarząd zobligowany będzie jakimikolwiek ustaleniami, bądź umowami do wypłaty nagród pracownikom bez decyzji Walnego Zgromadzenia? Czy związki zawodowe dysponują jakimikolwiek zapisami umownymi, które umożliwią im w takiej sytuacji skuteczne dochodzenie nagród?

Mając na względzie, że pytania dotyczą projekt uchwały będącego przedmiotem obrad najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki proszę, aby Zarząd Spółki udzielił odpowiedzi na powyższe pytania w terminie 14 dni od otrzymania niniejszego pisma. Jednocześnie mając na uwadze tryb, w którym kierowane są powyższe pytania zwracam się do Spółki z wnioskiem o przekazanie odpowiedzi do publicznej wiadomości w drodze publikacji raportu bieżącego zgodnie z postanowieniami § 38 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

  
Prezes Zarządu

Załącznik: *Jarosław Dominiak*  
- świadectwo depozytowe