

**Odpowiedź na pytania akcjonariusza złożone w trybie art. 428 § 6 KSH**

Pytanie Akcjonariusza – pisownia oryginalna\*

**4 czerwca 2024 r.**

1. Kiedy będzie wypłacona dywidenda za lata 21' 22' 23' zgodna z polityką dywidendową JSW S.A.??\*

*Decyzje odnośnie do podziału zysku za lata 2021 i 2022 zostały podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. odpowiednio:*

- 01 lipca 2022 r. - Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. (Uchwała nr 11) postanowiło przeznaczyć zysk netto JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku w kwocie 329 843 152,53 zł (słownie: trzysta dwadzieścia dziewięć milionów osiemset czterdzieści trzy tysiące sto pięćdziesiąt dwa zł 53/100) w całości na kapitał zapasowy Spółki,
- 16 czerwca 2023 r. - Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. (Uchwała nr 7) postanowiło przeznaczyć zysk netto JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku w kwocie 7 115 810 065,95 zł (słownie: siedem miliardów sto piętnaście milionów osiemset dziesięć tysięcy sześćdziesiąt pięć zł 95/100) w całości na kapitał zapasowy Spółki.

*Zgodnie z Uchwałą nr 290/XI/2024 z dnia 14 maja 2024 r. Zarząd JSW S.A. zawnioskował do Walnego Zgromadzenia JSW S.A. o przeznaczenie zysku netto Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku w kwocie 1 387 200 450,44 zł (słownie: jeden miliard trzysta osiemdziesiąt siedem milionów dwieście tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych 44/100) na:*

- pokrycie straty powstałej w „Innych całkowitych dochodach” w kwocie 63 406 411,00 zł,
  - kapitał zapasowy Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. w kwocie 1 323 794 039,44 zł.
- Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku JSW za rok obrotowy 2023 podejmie Walne Zgromadzenie JSW S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. zostało zwołane na dzień 24 czerwca 2024 r.*

2. Czy i kiedy Zarząd poinformuje o zawarciu ugody w sprawie SO Gliwice syg. Akt X GC 334/23 z powództwa akcjonariusza pana ... w oparciu o politykę dywidendową?\*

*JSW S.A. należycie wywiązuje się z obowiązków informacyjnych nałożonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa na spółki publiczne. W sprawie sądowej objętej zapytaniem JSW S.A. w treści raportu bieżącego nr 20/2023 poinformowała, iż w ocenie Spółki pozew jest bezzasadny. Stanowisko to nie uległo zmianie.*

3. Wskazania w jakiej formie są przetrzymywane zyski zatrzymane 13 255,3 mld zł. Raport okresowy nie rozbija tej kwoty.\*

*Zyski zatrzymane JSW S.A. wg stanu na 31.03.2024 r. wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w łącznej kwocie 13 255,3 mln zł obejmują:*

- kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego JSW w wysokości 1 140,5 mln zł
- kapitał zapasowy w wysokości 10 526,8 mln zł
- pozostałe zyski zatrzymane wysokości 1 588,0 mln zł (w tym głównie niepodzielony zysk netto za 2023 rok w kwocie 1 387,2 mln zł i zysk netto za I kwartał 2024 roku w kwocie 147,4 mln zł).

4. Wskazania za rok 2023 ile JSW S.A. wydało na finansowanie działalności niezwiązanej z firmą, tj. na sponsoring sportowy, kulturalny, festyny jubileusze, gale, promowanie referendum z dnia wyborów 15 października 2023 r. darowizny, promocję dotacje.\*

*Informacje w tym zakresie publikowane są na stronie korporacyjnej Spółki w miejscu: <https://www.jsw.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki> oraz w punkcie 9 Sprawozdania Zarządu z działalności JSW S.A. oraz Grupy Kapitałowej JSW S.A. za 2023 r.*

#### **5 czerwca 2024 r.**

1. Dlaczego Zarząd w raportach bieżących (nr 9/2023, 4/2023, 6/2023) dotyczących pożyczki SLL **zataił** informacje o niekorzystnych dla akcjonariuszy zapisach o nierekomendowaniu wypłaty dywidendy przy wypłatach FIZ?\*

*Spółka prowadzi rzetelną i przejrzystą komunikację.*

*W raporcie bieżącym nr 9/2023 z dnia 12 kwietnia 2023 r. w sprawie zawarcia Umowy Konsorcjalnej dotyczącej finansowania w formule Sustainability – Linked Loan, Spółka poinformowała iż „Umowa przewiduje standardowe dla tego rodzaju finansowania ograniczenia dotyczące m.in. dozwolonej transakcji, dozwolonego rozporządzenia, dozwolonego zadłużenia oraz zabezpieczenia”. Zapisy o nierekomendowaniu wypłaty dywidendy przez pewien okres po dokonaniu wypłaty z FIZ są standardowe dla JSW S.A. i były stosowane także przy innych umowach finansowania zawieranych w przeszłości. Emitent nie przedstawia w raportach bieżących wszystkich postanowień zawieranych umów, ponieważ wówczas raporty stałyby się nieczytelne dla uczestników rynku z uwagi na obszerność zawieranych umów finansowania.*

*Emitent poinformował rynek o przedmiotowym postanowieniu umowy SLL w raporcie bieżącym 28/2024 z dnia 4 czerwca 2024 r. ponieważ dopiero w tej dacie, po podjęciu przez Zarząd JSW S.A. decyzji o umorzeniu certyfikatów FIZ, postanowienie to stało się relewantne dla oceny papierów wartościowych JSW S.A.*

2. Dlaczego podpisano umowę pożyczki SLL na kwotę 1,65 mld zł blokując sobie niejako wypłatę własnych środków z FIZ w wysokości 5,13 mld zł (dane z raportu za 1Q 23')?\*

*Umowa Finansowania w formule SLL na kwotę 1,65 mld PLN nie blokuje wypłaty środków z FIZ. Spółka może umarzać certyfikaty inwestycyjne zgodnie z regulacjami dotyczącymi działalności FIZ. Cel na jaki mogą zostać przeznaczone środki i sposób ich „upłynniania” regulują wewnętrzne procedury.*

3. Czy oprocentowanie pożyczki SLL jest większe niż odsetki generowane na certyfikatach inwestycyjnych FIZ? Czy JSW S.A. ponosi koszty stałe (opłaty) z tytułu udostępnionych a niewykorzystanych środków? Jeżeli tak, to dlaczego Zarząd działa na szkodę Spółki i nie spłaci zadłużenia pożyczki SLL w wysokości 356,1 mln zł (zgodnie z raportem za 1Q 24')?\*

*Zarząd nie działa na szkodę Spółki. Podejmowane decyzje dotyczące uruchomienia finansowania czy wypłaty środków z FIZ oparte są na analizach ekonomicznych. Wysoka rentowność środków zgromadzonych w FIZ wpłynęła również na decyzję o uruchomieniu finansowania.*

4. W momencie podpisywania umowy pożyczki JSW S.A. dysponowało środkami pieniężnymi w wysokości 4,2 mld zł oraz środkami w FIZ w wysokości 5,12 mld zł. Dlaczego przy takich ogromnych środkach podpisani (wbrew polityce dywidendowej Spółki) umowy pożyczki SLL w tak niekorzystnymi dla akcjonariuszy zapisami odnośnie dywidendy?\*

*Podstawowe warunki ekonomiczne umowy finansowania SLL, w rozumieniu poziomu prowizji i opłat, okresu finansowania, a także kowenantów, uzyskane w ramach przeprowadzonych negocjacji mieszczą się w poziomach i przedziałach rynkowych i należy je oceniać jako najlepsze możliwe do pozyskania przez Spółkę. Warunki nie odbiegają negatywnie od standardów rynkowych.*

Ponadto zapewnienie długoterminowego finansowania aktywów jest jednym z celów strategicznych GK JSW i posiadanie długoterminowego źródła finansowania przyczynia się do realizacji tego celu poprzez budowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej. Zawarcie takiej umowy leży w najlepszym interesie Spółki biorąc pod uwagę zarówno możliwość sfinansowania istotnych inwestycji (w tym środowiskowych) oraz zapewnienie utrzymania płynności finansowej w czasach kiedy pogarsza się koniunktura rynkowa. Ponadto podkreślamy, iż umowa nie zabrania wypłaty dywidendy jeżeli sytuacja finansowa kredytobiorcy jest dobra i zostały spełnione warunki do jej rekomendowania.

5. Formalnie blokująca dywidendę pożyczka PFR zostanie spłacona we wrześniu 24'. Teraz Zarząd będzie blokował wypłatę dywidendy zapiskami pożyczki SLL. Kwota dywidendy, którą powinna wypłacić Spółka za lata 21' 22' 23' zgodnie z polityką dywidendową jest wielokrotnie większa. Czy intencją Zarządu i Rady Nadzorczej jest ciągle uporczywe blokowanie wypłaty dywidendy i oszukiwanie własnych akcjonariuszy?\*

Zgodnie z polityką dywidendową zdefiniowaną w prospekcie emisyjnym JSW z 2011 roku intencją Zarządu JSW jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłat dywidend na poziomie co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto za dany rok obrotowy. Polityka w zakresie dywidendy obligatoryjnie musi jednak uwzględniać plany rozwoju Grupy Kapitałowej JSW, w szczególności jej plany inwestycyjne, które mają zapewnić stabilny rozwój Grupy i generowanie zysków z bieżącej działalności. Polityka w zakresie dywidendy 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 będzie podlegała zmianom, mającym na celu dostosowanie jej do powyższych czynników. Aktualna rekomendacja Zarządu (jak i rekomendacje wydawane w roku 2021, 2022 oraz 2023) uwzględniały powyższe kwestie, dlatego w ocenie Zarządu wydane rekomendacje były słuszne. Zarząd podtrzymuje zapisy Polityki dywidendowej i ma nadzieję, że w przyszłości będzie mógł wydać inną rekomendację w tym zakresie. Jednak należy mieć na uwadze, że ostateczna decyzja w tym przedmiocie pozostaje wyłączną kompetencją Walnego Zgromadzenia.

6. Czy zapisy odnośnie blokowania dywidendy zawarte w pożyczce SLL są zgodne z polityką dywidendową JSW S.A.? W mojej opinii nie. **Dlaczego Rada Nadzorcza nie broni interesu akcjonariuszy?\***

W ocenie Zarządu JSW S.A. postanowienia umowy pożyczki w formule Sustainability - Linked Loan nie są niezgodne z polityką dywidendową JSW S.A. Podkreślamy, że umowa nie zabrania wypłaty dywidendy, jeżeli sytuacja finansowa kredytobiorcy jest dobra i zostały spełnione warunki do jej rekomendowania.

  
Jastrzębska Spółka Węglowa SA  
Zastępca Prezesa Zarządu  
ds. Ekonomicznych

Remigiusz Krzyżanowski

  
Jastrzębska Spółka Węglowa SA  
Z-ca Prezesa Zarządu  
ds. Technicznych i Operacyjnych

Adam Rozmus