

**Sprawozdanie**  
**z działalności Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.**  
**jako organu Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku**

**Wstęp**

Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych, § 20 ust. 1 i ust. 2 pkt. 10 Statutu Spółki, a także postanowień Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, niniejszym przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu JSW S.A. *Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. jako organu Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.*

Realizując postanowienia Statutu oraz stosując rekomendacje i zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, niniejsze *Sprawozdanie* zawiera w swej treści m.in.:

- ✓ ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmującej wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej,
- ✓ szczegółowy opis działalności i funkcjonowania Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2019, z uwzględnieniem informacji na temat: składu Rady i jej Komitetów, spełniania przez Członków Rady kryteriów niezależności, liczby posiedzeń Rady i jej Komitetów oraz dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej,
- ✓ ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
- ✓ ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki dotyczącej działalności promocyjnej i charytatywnej.

**1. Informacja o kadencji Rady i kolejnym roku jej działalności w kadencji**

W trakcie roku obrotowego 2019 działała Rada Nadzorcza X kadencji.  
Rok 2019 był drugim rokiem jej działalności w kadencji.

**2. Skład osobowy Rady, pełnione funkcje w Radzie oraz zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego**

*Tab. 1: Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz pełnione funkcje w Radzie*

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
Halina Buk	Przewodnicząca	01.01.2019 – 31.12.2019
Robert Kudelski	Sekretarz	01.01.2019 – 31.12.2019
Konrad Balcerski	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Paweł Bieszczad	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Tadeusz Kubiczek	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Alojzy Nowak	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Arkadiusz Wypych	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Tomasz Lis	Członek	01.01.2019 – 20.03.2019
Antoni Malinowski	Członek	01.01.2019 – 04.07.2019
Adam Pawlicki	Członek	01.01.2019 – 04.07.2019
Robert Małek	Członek	17.01.2019 – 09.08.2019 <sup>1)</sup>
Jolanta Górską	Członek	20.03.2019 – 31.12.2019

Stanisław Prusek	Członek	04.07.2019 – 31.12.2019
Robert Tomanek	Członek	04.07.2019 – 31.12.2019
Izabela Jonek-Kowalska	Członek	10.09.2019 – 31.12.2019

<sup>1)</sup> W okresach od 27.02.2019 r. do 26.05.2019 r. oraz od 28.05.2019 r. do 03.07.2019 r. Członek Rady Robert Małek był delegowany przez Radę Nadzorczą do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju. W okresie od dnia 11.06.2019 r. do dnia 03.07.2019 r. Robertowi Małkowi – delegowanemu Członkowi Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju – powierzono pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

Tab. 2: Zmiany w składzie Rady w trakcie 2019 r. oraz po dniu 31.12.2019 r.

Data	Opis zmiany
17.01.2019	Minister Energii działając w ramach uprawnień określonych w § 15 ust. 13 Statutu JSW S.A., w drodze oświadczenia złożonego Spółce, powołał w skład Rady Nadzorczej Roberta Małka.
26.02.2019	Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu Członka Rady Roberta Małka do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju w okresie od dnia 27.02.2019 r. do dnia 26.05.2019 r. włącznie, jednakże nie dłużej niż do dnia powołania Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju.
20.03.2019	Minister Energii działając w ramach uprawnień określonych w § 15 ust. 13 Statutu JSW S.A., w drodze oświadczenia złożonego Spółce, odwołał ze składu Rady Nadzorczej Tomasza Lisa.
20.03.2019	Minister Energii działając w ramach uprawnień określonych w § 15 ust. 13 Statutu JSW S.A., w drodze oświadczenia złożonego Spółce, powołał w skład Rady Nadzorczej Jolantę Górską.
27.05.2019	Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu Członka Rady Roberta Małka do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju w okresie od dnia 28.05.2019 r. do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 r., jednak nie dłużej niż do dnia 31 lipca 2019 r. ( <i>Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 r. rozpoczęło się w dniu 26.06.2019 r. i było kontynuowane w dniu 03.07.2019 r. Uchwały zatwierdzające sprawozdania zostały podjęte w dniu 03.07.2019 r.</i> )
11.06.2019	Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu delegowanemu Członkowi Rady Nadzorczej Robertowi Małkowi – do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju – pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, z chwilą podjęcia niniejszej uchwały.
04.07.2019	Minister Energii działając w ramach uprawnień określonych w § 15 ust. 13 Statutu JSW S.A., w drodze oświadczeń złożonych Spółce, dokonał następujących zmian w składzie Rady: odwołał Antoniego Malinowskiego oraz powołał Stanisława Pruska i Roberta Tomanka.  Adam Pawlicki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
09.08.2019	Robert Małek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
10.09.2019	Minister Energii działając w ramach uprawnień określonych w § 15 ust. 13 Statutu JSW S.A., w drodze oświadczenia złożonego Spółce, powołał w skład Rady Nadzorczej Izabelę Jonek-Kowalską.
21.01.2020	Robert Tomanek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej przekazali oświadczenia dotyczące spełniania kryteriów niezależności wobec Spółki. Rada Nadzorcza dokonała ich oceny pod kątem istnienia związków

i okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez danego Członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania czterech Członków Rady spełnia kryteria niezależności od JSW i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu z JSW w rozumieniu Załącznika nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 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 w Warszawie S.A.

**3. Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Rady oraz liczbie podjętych uchwał**

Rada odbyła 15 posiedzeń oraz podjęła 153 uchwały (w tym 19 uchwał w trybie wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość).

**4. Informacja o obecności Członków Rady na posiedzeniach i podjętych uchwałach o usprawiedliwieniu lub nieusprawiedliwieniu nieobecności**

Tab. 3: Informacja o nieobecności Członków Rady na posiedzeniach i podjętych uchwałach o ich usprawiedliwieniu

<b>Data Posiedzenia</b>	<b>Nazwiska nieobecnych Członków Rady</b>	<b>Numer uchwały o usprawiedliwieniu nieobecności</b>
26.02.2019	Tomasz Lis	78/X/19
22.03.2019	Tadeusz Kubiczek	91/X/19
02.04.2019	Antoni Malinowski	93/X/19
17.04.2019	Alojzy Nowak	98/X/19
03.07.2019	Alojzy Nowak Arkadiusz Wypych	132/X/19
13.07.2019	Tadeusz Kubiczek	146/X/19
12.08.2019	Jolanta Górka	152/X/19

Na pozostałych posiedzeniach obecni byli wszyscy Członkowie Rady. Rada nie podjęła żadnej uchwały o nieusprawiedliwieniu nieobecności.

**5. Informacja o istotnych zagadnieniach, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza i przeprowadzonych kontrolach oraz postępowaniach wyjaśniających**

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad Spółką we wszystkich obszarach jej działalności.

W ramach posiadanych kompetencji, wykonując swoje podstawowe obowiązki, Rada powoływała Członków Zarządu (po przeprowadzeniu postępowań kwalifikacyjnych w celu sprawdzenia i oceny kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienia najlepszych kandydatów na Członków Zarządu), a także odwoływała Członków Zarządu oraz delegowała Członka Rady do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu.

Rada prowadziła czynności związane z kształtowaniem wynagrodzeń Członków Zarządu zgodnie z ustawą z dnia 09.06.2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami oraz Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 03.07.2019 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu, a w szczególności:

- ustaliła wynagrodzenie uzupełniające Członków Zarządu za rok 2019 (Wynagrodzenie Zmienne),
- ustaliła Cele Zarządcze na rok 2019 wraz z wagami tych Celów, od poziomu realizacji których zależy ostateczna wysokość Wynagrodzenia Zmiennego Członków Zarządu oraz zasady realizacji i rozliczania Celów,
- przyjęła wzór umowy o świadczenie usług zarządzania.

Realizując swoje obowiązki sprawozdawcze, Rada dokonała oceny sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w zakresie ich zgodności

z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym; sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz wniosku co do podziału zysku, a także złożyła Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdania z wyników tej oceny. Ponadto, Rada na bieżąco przekazywała do Ministerstwa Energii/Aktywów Państwowych kwartalne informacje na temat swojej działalności wraz z *Kwartalnymi informacjami o Spółce*, a także, zgodnie z zaleceniami Ministerstwa Energii, cykliczne informacje na temat odbytych posiedzeń i podjętych uchwał przez Radę.

W związku ze zmianą uwarunkowań rynkowych w sektorze surowcowym i stalowym oraz spadkiem cen produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową JSW, Rada weryfikowała kluczowe założenia Programu Działania Dostosowawczych do aktualnej sytuacji rynkowej w JSW i Grupie Kapitałowej JSW, w celu utrzymania bezpieczeństwa finansowego JSW i Grupy.

Rada dokonała przeglądu i oceny kluczowych założeń zaktualizowanej *Strategii JSW S.A. z uwzględnieniem spółek zależnych Grupy Kapitałowej JSW na lata 2020-2030*, w której wyznaczono nowe kierunki i przedsięwzięcia wspomagające dążenie GK JSW do zwiększenia wartości firmy i całej Grupy Kapitałowej, wyznaczono cele strategiczne, które zostały sparametryzowane zgodnie z obecną i prognozowaną sytuacją rynkową przedsiębiorstwa. Dokument *Strategii* wyznacza kierunki rozwoju Grupy JSW oraz wskazuje strategiczne obszary, na których Grupa JSW będzie się koncentrować w latach 2020-2030 umożliwiając długoterminowy rozwój oraz tworzenie wartości dodanej dla akcjonariuszy.

Rada na bieżąco współpracowała z biegłym rewidentem oraz poprzez Komitet Audytu monitorowała proces przeprowadzania badania.

Rada na bieżąco śledziła działalność Spółki oraz monitorowała i kontrolowała istotne dla Spółki decyzje i działania Zarządu dotyczące Spółki oraz Grupy Kapitałowej JSW, a także oceniała sytuację ekonomiczno-finansową Spółki oraz efekty pracy Zarządu. Na podstawie syntetycznej informacji przedstawianej przez Zarząd, Rada dokonywała cyklicznego przeglądu istotnych zdarzeń, które miały miejsce w Spółce. Działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki oceniała na podstawie przedkładanych Radzie przez Zarząd cyklicznych raportów na temat sytuacji produkcyjnej, ekonomiczno-finansowej i społecznej Spółki, zawierających m.in. informacje o stopniu realizacji przedstawionych przez Spółkę w Planie Techniczno-Ekonomicznym parametrów ekonomicznych, docelowych wyników ekonomiczno-finansowych, wskaźników finansowych oraz sytuacji płynnościowej Spółki.

Zgodnie z przyjętym przez Radę Planem pracy, Rada na podstawie cyklicznych informacji przedkładanych przez Zarząd monitorowała sytuację Spółki we wszystkich istotnych obszarach funkcjonowania, w tym m.in. w zakresie: stanu zapasów oraz sprzedaży węgla, realizacji inwestycji, robót przygotowawczych, kosztów usług konsultingowych i prawnych, stanu bezpieczeństwa i higieny pracy w kopalniach, kontroli przeprowadzonych w Spółce, relacji z inwestorami oraz notowań giełdowych, realizacji zadań wynikających z polityk zarządzania ryzykami Spółki i Grupy JSW oraz funkcjonowania spółek zależnych w ramach Grupy JSW.

Rada rozpatrywała wnioski Zarządu wymagające zgody Rady oraz opiniowała wnioski Zarządu kierowane do decyzji Walnego Zgromadzenia.

Zapoznawała się z innymi bieżącymi sprawami przedstawianymi przez Zarząd, a także z korespondencją wpływającą do Rady i w razie potrzeby, zlecała przeprowadzenie czynności kontrolnych lub wyjaśniających w istotnych sprawach objętych korespondencją.

Rada, sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki, odbywała cykliczne spotkania z Dyrekcjami Kopalń, połączone ze zjazdem na „dół” danej Kopalni. W 2019 r. Rada odbyła takie spotkania w KWK „Knurów-Szczygłowice” Ruch „Szczygłowice” oraz KWK „Pniówek”.

Tab. 4: Opis najistotniejszych czynności oraz zagadnień, którymi zajmowała się Rada na przestrzeni 2019 r.

Data	Opis czynności
10.01.2019	✓ Odwołanie Artura Dyczko ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju JSW IX kadencji ✓ Odwołanie Jolanty Gruszki ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu JSW IX kadencji

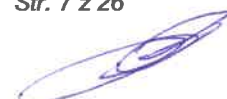


Data	Opis czynności
24.01.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Uchwalenie „Regulaminu wyboru i odwołania Członka Zarządu Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. X kadencji przez pracowników”</li> <li>✓ Zarządzenie wyborów Członka Zarządu wybieranych przez pracowników JSW na X kadencję</li> </ul>
25.01.2019	✓ Zaopiniowanie zaktualizowanego Regulaminu Organizacyjnego JSW
06.02.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Zaopiniowanie projektu dotyczącego akwizycji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.</li> <li>✓ Zaopiniowanie wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia w sprawie ustanowienia zabezpieczeń planowanego finansowania</li> <li>✓ Przyjęcie Ramowego planu pracy Rady Nadzorczej na 2019 rok</li> <li>✓ Zwolnienie Zastępcy Prezesa ds. Ekonomicznych z obowiązku świadczenia usług z datą 12.02.2019 r.</li> </ul>
15.02.2019	✓ Zaopiniowanie wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia w sprawie udzielenia zgody na przeprowadzenie transakcji nabycia przez JSW akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.
26.02.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Zmiana umów o świadczenie usług zarządzania, zawartych pomiędzy Zarządzającymi a Spółką</li> <li>✓ Wyrażenie zgody na planowane objęcie przez Roberta Ostrowskiego funkcji Prezesa Zarządu spółki PGE GiEK S.A.</li> <li>✓ Delegowanie Członka Rady Nadzorczej Roberta Małka do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju JSW IX kadencji</li> </ul>
06.03.2019	✓ Zmiana w Regulaminie wyboru i odwołania Członka Zarządu JSW X kadencji przez pracowników
13.03.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Dokonanie czynności sprawozdawczych należących do szczególnych obowiązków Rady wynikających z Kodeksu spółek handlowych, w tym ocena sprawozdania finansowego JSW, sprawozdania Zarządu z działalności JSW oraz Grupy Kapitałowej JSW, a także ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW</li> <li>✓ przyjęcie oświadczeń w związku z publikowanym raportem rocznym za 2018 rok (jednostkowym i skonsolidowanym)</li> </ul>
22.03.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Zatwierdzenie „Planu Audytu Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na rok 2019”</li> <li>✓ Zatwierdzenie „Sprawozdania z wykonania Planu Audytu Wewnętrznego, oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. za rok 2018”</li> <li>✓ Niewyrażenie zgody na odwołanie Dyrektora Biura Audytu i Kontroli</li> </ul>
02.04.2019	✓ Powołanie Członków do składu nw. Komitetów: Komitetu ds. Strategii i Rozwoju, Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń oraz Komitetu Audytu
05.04.2019	✓ Udzielenie zgody na zawarcie dokumentów finansowania, w szczególności Umowy finansowania, Kontraktu finansowego oraz Umowy pomiędzy wierzycielami, a także udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu spółki JSW KOKS S.A.
17.04.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Przyjęcie do wiadomości dokumentów pn.: „Plan Techniczno-Ekonomiczny Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. na 2019 rok” oraz „Plan Techniczno-Ekonomiczny Grupy Kapitałowej JSW na 2019 rok”</li> <li>✓ Wyrażenie zgody na udzielenie przez JSW poręczenia według prawa cywilnego wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji za zobowiązania spółki JSW KOKS S.A. wobec Banku Ochrony Środowiska S.A. na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego przyznanego na zrealizowanie inwestycji pn. „Modernizacja baterii koksowniczej nr 4 w Koksowni Przyjaźń”</li> <li>✓ Udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu spółki JSW KOKS S.A. w sprawie ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych na zabezpieczenie kredytu zaciąganego przez JSW KOKS S.A. w Banku Ochrony Środowiska S.A.</li> </ul>
26.04.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Zmiana umów o świadczenie usług zarządzania, zawartych pomiędzy Zarządzającymi a Spółką</li> <li>✓ Zmiana Regulaminu Rady Nadzorczej</li> </ul>



Data	Opis czynności
27.05.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Delegowanie Członka Rady Nadzorczej Roberta Małka do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju JSW IX kadencji</li> <li>✓ Zaopiniowanie „Sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi public relations i komunikacji społecznej oraz na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku”</li> <li>✓ Zaopiniowanie wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia JSW w sprawie zmian w kapitale rezerwowym JSW</li> <li>✓ Przyjęcie Regulaminu przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Członków Zarządu</li> <li>✓ Wszczęcie postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska Członków Zarządu JSW X kadencji oraz przyjęcie treści Ogłoszenia o postępowaniu kwalifikacyjnym na stanowiska Członków Zarządu</li> <li>✓ Przyjęcie sprawozdania z działalności Rady jako organu Spółki za rok 2018</li> <li>✓ Udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu spółki JSW Innowacje S.A. w sprawie nabycia składników aktywów trwałych</li> <li>✓ Udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu spółki JSW KOKS S.A. w sprawie nabycia składników aktywów trwałych</li> </ul>
11.06.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Odwołanie Daniela Ozona ze stanowiska Prezesa Zarządu JSW IX kadencji</li> <li>✓ Powierzenie delegowanemu Członkowi Rady Nadzorczej JSW S.A. Robertowi Małkowi pełnienia funkcji Prezesa Zarządu</li> </ul>
13.06.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ocena sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej Spółki oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto</li> <li>✓ Przyjęcie sprawozdań z wyników przeprowadzonej oceny: „Sprawozdania Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z wyników oceny Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. a także wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia co do podziału zysku netto Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku”, „Sprawozdania Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z wyników oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku”</li> <li>✓ Zawnioskowanie do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium trzem Członkom Zarządu Spółki (Tomaszowi Śledziowi, Robertowi Ostrowskiemu, Arturowi Wojtkowowi) z wykonania przez nich obowiązków pełnionych w roku obrotowym 2018</li> <li>✓ Udzielenie zgody na objęcie przez JSW nowych udziałów spółki Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. oraz na sposób wykonywania prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników JZR Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i pokrycia go wkładem pieniężnym oraz zmiany Umowy Spółki</li> <li>✓ Udzielenie zgody na zawarcie umowy darowizny na rzecz Centralnej Stacji Ratownictwa Górniczego S.A. w Bytomiu, wycofanych z eksploatacji środków trwałych oraz materiałów, będących w ewidencji KWK „Pniówek”</li> <li>✓ Dopuszczenie kandydatów / kandydatek do rozmowy kwalifikacyjnej na stanowisko Członków Zarządu JSW X kadencji</li> </ul>
25.06.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Czynności dotyczące klasyfikacji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. jako spółki kluczowej dla potrzeb przeprowadzenia negocjacji z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego</li> </ul>
26.06.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Podjęcie decyzji dotyczącej Celów Zarządczych za 2017 rok</li> </ul>

Data	Opis czynności
03.07.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Wyłonienie kandydatów i powołanie: Artura Wojtkowa na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracy i Polityki Społecznej, Tomasza Śledzia na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych, Radosława Załoznińskiego na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Ekonomicznych, Rafała Pasięki na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu, Artura Dyczko na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju</li> <li>✓ Powierzenie Rafałowi Pasięce pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu JSW X kadencji</li> <li>✓ Zakończenie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu JSW X kadencji bez wyłaniania kandydata</li> </ul>
04.07.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Wszczęcie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu JSW X kadencji oraz przyjęcia treści Ogłoszenia o postępowaniu kwalifikacyjnym na stanowisko Prezesa Zarządu</li> </ul>
11.07.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Dopuszczenie kandydatów do rozmowy kwalifikacyjnej na stanowisko Prezesa Zarządu JSW X kadencji</li> </ul>
13.07.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Wyłonienie kandydata i powołanie Włodzimierza Hereźniaka na stanowisko Prezesa Zarządu JSW X kadencji</li> <li>✓ Przyjęcie jednolitego tekstu Statutu Spółki</li> <li>✓ Udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników spółki Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie nieruchomości</li> <li>✓ Zatwierdzenie „Sprawozdania z nadzoru nad realizacją projektów inwestycyjnych zakładów JSW S.A. w 2018 roku”</li> </ul>
12.08.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Czynności dotyczące kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu</li> <li>✓ Zawarcie umów o świadczenie usług zarządzania pomiędzy Zarządzającymi a Spółką</li> <li>✓ Ustalenie zasad przyznawania Członkom Zarządu świadczenia w postaci ubezpieczenia od odpowiedzialności z tytułu pełnionej Funkcji</li> <li>✓ Ustalenie wynagrodzenia uzupełniającego oraz Celów Zarządczych Członków Zarządu na 2019 r.</li> <li>✓ Zatwierdzenie Polityki Wynagrodzeń dla Grupy Kapitałowej JSW</li> <li>✓ Powołanie Przewodniczącego oraz Członka Komitetu ds. Strategii i Rozwoju, a także Członków Komitetu Audytu</li> <li>✓ Udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w sprawach: zmian i przyjęcia tekstu jednolitego Statutu PBSz, kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej tej spółki</li> <li>✓ Udzielenie zgody na: objęcie przez JSW nowych udziałów spółki JSW Logistics Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym tej Spółki, w zamian za wkład pieniężny, a także sposób wykonywania prawa głosu na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki JSW Logistics Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i pokrycia go wkładem pieniężnym oraz zmiany Umowy Spółki</li> <li>✓ Udzielenie zgody na zawarcie z Fundacją JSW umowy darowizny środków finansowych</li> <li>✓ Udzielenie zgody na zawarcie z Centrum Leczenia Oparzeń w Siemianowicach Śląskich umowy darowizny środków finansowych</li> </ul>
16.09.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na zgromadzeniach wspólników / walnych zgromadzeniach spółek zależnych w sprawie zmian umów spółek, aktów założycielskich i statutów spółek</li> </ul>
23.09.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na zgromadzeniach wspólników spółek Centralne Laboratorium Pomiarowo-Badawcze Sp. z o.o. i Jastrzębskie Zakłady Remontowe Sp. z o.o. oraz na walnym zgromadzeniu JSW KOKS S.A. w sprawie zmian umów spółek i statutu ww. spółek zależnych</li> </ul>
30.09.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Udzielenie zgody na poniesienie przez JSW kosztów uczestnictwa Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych w studiach podyplomowych</li> </ul>
01.10.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Udzielenie zgody na zawarcie z Wojewódzkim Szpitalem Specjalistycznym Nr 2 w Jastrzębiu-Zdroju umowy darowizny środków finansowych</li> </ul>





Data	Opis czynności
11.10.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w sprawie zmiany Statutu i przyjęcia jednolitego tekstu Statutu tej spółki</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Zmiana umów o świadczenie usług zarządzania, zawartych pomiędzy Zarządzającymi a Spółką</li> <li>✓ Ustalenie zasad wykorzystywania przez Członków Zarządu pojazdów służbowych</li> <li>✓ Powołanie Członka Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń oraz Komitetu ds. Strategii i Rozwoju</li> <li>✓ Przyjęcie zmian w Regulaminie Komitetu ds. Strategii i Rozwoju</li> <li>✓ Zatwierdzenie zaktualizowanego „Regulaminu funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.”</li> <li>✓ Wyrażenie zgody na powołanie Dyrektora Biura Audytu i Kontroli</li> <li>✓ Udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach / zgromadzeniach wspólników spółek zależnych JSW w sprawie aktualizacji zasad kształtowania wynagrodzeń członków zarządów i rad nadzorczych</li> <li>✓ Udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu spółki JSW Innowacje S.A. w sprawie finansowania projektu B+R „Samodzielna Obudowa Kotłowa w chodniku Bw-1n w pokładzie 401 w KWK Budryk”</li> </ul>
17.10.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Wyrażenie zgody na udzielenie przez JSW poręczenia według prawa cywilnego wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) k.p.c. za zobowiązania JSW Innowacje S.A. wobec Pekao Leasing Sp. z o.o. wynikające z umowy leasingowej, której przedmiotem będzie kombajn Bolter Miner typu 12CM30 Joy Global Poland Sp. z o.o. wraz z oprzyrządowaniem</li> <li>✓ Potwierdzenie czynności zawarcia umowy dzierżawy Hotelu „Różany Gaj” w Gdyni pomiędzy JSW jako Wyzierżawiającym a „Dobry Hotel Mięczkowski” Sp. k. jako Dzierżawcą</li> <li>✓ Udzielenie zgody na zawarcie umowy darowizny prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Pogwizdowie na rzecz Gminy Hażlach</li> <li>✓ Udzielenie zgody na zawarcie umowy darowizny prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz budowli na rzecz Miasta Jastrzębie-Zdrój</li> <li>✓ Udzielenie zgody na zawarcie z Fundacją Na Rzecz Kardiologii w Górnośląskim Centrum Medycznym w Katowicach - Ochojcu umowy darowizny środków finansowych</li> <li>✓ Udzielenie zgody na zawarcie z firmą Deloitte Advisory Sp. z o.o. sp. k. umowy świadczenia usług doradczych związanych z zarządzaniem</li> </ul>
25.11.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Zaopiniowanie zaktualizowanego Regulaminu Organizacyjnego JSW</li> <li>✓ Odwołanie Tomasza Śledzia ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych JSW X kadencji</li> <li>✓ Powierzenie Arturowi Dyczko pełnienia obowiązków Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Technicznych</li> <li>✓ Podjęcie decyzji dotyczącej Celów Zarządczych oraz Wynagrodzenia Zmiennego dla Członków Zarządu za 2017 r. i 2018 r.</li> <li>✓ Udzielenie zgody na powołanie Członków Rady Nadzorczej spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. oraz spółki Centralne Laboratorium Pomiarowo – Badawcze Sp. z o.o.</li> </ul>
18.12.2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Udzielenie zgody na sposób wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w sprawie zawarcia przez PBSz umów kredytowych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego i PKO BP S.A. oraz ustanowienia dla nich zabezpieczeń</li> <li>✓ Udzielenie zgody na zawarcie umowy darowizny nieużywanych wagonów cystern na rzecz Towarzystwa Ochrony Zabytków Kolejnictwa i Organizacji Skansenów Pyskowice</li> <li>✓ Udzielenie zgody na zawarcie umów darowizn środków finansowych na rzecz Szpitali</li> <li>✓ Udzielenie zgody na zawarcie umowy promocyjnej pomiędzy JSW a NSZZ Solidarność Region Śląsko-Dąbrowski w Katowicach</li> </ul>



**6. Informacja o wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia odnoszących się do działalności Rady oraz o wykonaniu poleceń i zadań zleconych Radzie przez Ministerstwo Aktywów Państwowych (do listopada 2019 r. Ministerstwo Energii) a także realizacji obowiązków sprawozdawczych**

- ✓ Rada Nadzorcza na bieżąco realizowała postanowienia uchwał Walnego Zgromadzenia odnoszących się do działalności Rady.
- ✓ Rada Nadzorcza wykonywała bieżące polecenia i zadania im zlecone przez Ministerstwo Energii, a także udzielała wyjaśnień (korespondencyjnie lub osobiście) w odpowiedzi na zapytania ze strony Ministerstwa.
- ✓ Realizując zalecenie Sekretarza Stanu w Ministerstwie Energii Grzegorza Tobiszowskiego (pismo z dnia 09.09.2016 r.), Przewodnicząca Rady Nadzorczej comiesięcznie przekazywała do Ministerstwa informacje na temat odbytych posiedzeń i podjętych uchwał przez Radę Nadzorczą.
- ✓ Rada Nadzorcza realizowała swoje obowiązki sprawozdawcze, w tym obowiązek dotyczący przekazywania kwartalnych informacji o Spółce.

**7. Informacja o dokonanych przez Radę zawieszeniach Członków Zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowaniach Członków Rady do pełnienia funkcji Członków Zarządu**

W roku 2019 Rada Nadzorcza nie dokonała zawieszeń Członków Zarządu w pełnieniu funkcji.

Tab. 5: Decyzje Rady odnośnie oddelegowania Członków Rady do pełnienia funkcji Członków Zarządu

Data	Decyzja Rady
26.02.2019	Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu Członka Rady Roberta Małka do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju w okresie od dnia 27.02.2019 r. do dnia 26.05.2019 r. włącznie, jednakże nie dłużej niż do dnia powołania Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju.
27.05.2019	Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu Członka Rady Roberta Małka do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju w okresie od dnia 28.05.2019 r. do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 r., jednak nie dłużej niż do dnia 31 lipca 2019 r.*
11.06.2019	Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu delegowanemu Członkowi Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju Robertowi Małkowi pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, z chwilą podjęcia niniejszej uchwały.

\* Zwyczajne Walne Zgromadzenie JSW S.A. zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 r. rozpoczęło się w dniu 26.06.2019 r. i było kontynuowane w dniu 03.07.2019 r. Uchwały zatwierdzające sprawozdania zostały podjęte w dniu 03.07.2019 r.

**8. Ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego**

**Ocena sytuacji w Grupie Kapitałowej JSW za 2019 r.**

Grupa Kapitałowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej to największy producent wysokiej jakości węgla koksowego typu hard i znaczący producent koksu w Unii Europejskiej. Zakres prowadzonej działalności i oferowanych produktów skutkuje ekspozycją Grupy na szereg powiązanych ze sobą rynków. W ostatniej dekadzie, na światowych rynkach węglowo-koksowo-hutniczych zachodziły istotne zmiany podaży, popytu i cen.

Zasadniczo ponad 40% produkowanego przez Grupę węgla koksowego przetwarzane jest przez koksownie Grupy na koks, który obok rudy żelaza stanowi podstawowy składnik wsadu do produkcji stali w wielkich piecach w hutach.



Węgiel do celów energetycznych wykorzystywany jest głównie do wytwarzania energii elektrycznej oraz ciepła, sprzedawany jest przedsiębiorstwom energetycznym, użytkownikom przemysłowym i odbiorcom indywidualnym, przy czym około 95% sprzedawane jest elektrowniom i elektrociepłowniom.

Grupa jest jednym z największych pracodawców w Polsce. Łącznie w Grupie zatrudnionych jest ponad 30 tysięcy osób, w tym ponad 22 tysiące osób w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A.

Rok 2019 był rokiem dynamicznego rozwoju w zakresie działalności w obszarach badawczych, której efekty będą odgrywały kluczową rolę w modernizowaniu górnictwa i koksownictwa oraz zwiększeniu bezpieczeństwa pracy. Strategiczne obszary badawcze dotyczą eksploatacji złóż, nowoczesnych modeli zarządzania, heterogenicznych systemów telekomunikacyjnych w wyrobiskach, teleinformatyki, wentylacji i klimatyzacji kopalń, BHP, ochrony środowiska, rewitalizacji terenów pogórnich, a także technologii przełomowych.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. wykazało dodatni wynik operacyjny w wysokości 905,6 mln zł oraz dodatni wynik finansowy netto w wysokości 649,6 mln zł. W analizowanym okresie w Grupie wystąpiły zdarzenia jednorazowe, których charakter oraz zakres miały istotny wpływ na wyniki finansowe, w tym m.in.:

- nagroda jednorazowa w wysokości 136,1 mln zł dla pracowników Jednostki dominującej,
- korekta cen energii w wysokości 42,0 mln zł,
- rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 189,8 mln zł.

W 2019 r. Grupa Kapitałowa JSW uzyskała:

- Przychody ze sprzedaży w wysokości 8 671,8 mln zł, które były o 1 137,7 mln zł, tj. o 11,6% niższe od osiągniętych w 2018 roku. Na niższy poziom uzyskanych przychodów wpływ miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży koksu o 773,9 mln zł, tj. o 19,2%, węgla o 313,5 mln zł, tj. o 6,2% oraz węglopochodnych o 132,6 mln zł, tj. o 31,7%. Niższe przychody ze sprzedaży koksu wynikają zarówno z niższego o 17,1% wolumenu sprzedaży jak i niższej o 2,1% średniej ceny sprzedaży, natomiast niższe przychody ze sprzedaży węgla spowodowane są niższym o 6,7% wolumenem sprzedaży oraz niższą o 3,6% średnią uzyskaną ceną węgla koksowego. Niższe przychody ze sprzedaży węglopochodnych wynikają z niższej średniej ceny sprzedaży smoły (o ok. 32,0%) oraz benzolu (o ok. 20,0%). W analizowanym okresie odnotowano wyższy poziom przychodów z pozostałej działalności w porównaniu do 2018 roku o 82,3 mln zł, tj. o 30,1% co jest między innymi efektem ujęcia przychodów nabytej spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2019 roku.
- Pozostałe przychody w wysokości 289,5 mln zł, co oznacza spadek o 1 327,0 mln zł, tj. o 82,1% w stosunku do 2018 roku. Tak duży spadek związany był z rozwiązaniem w 2018 roku odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w wysokości 719,3 mln zł (w 2019 roku: 194,7 mln zł), rozwiązaniem rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów w wysokości 653,5 mln zł, ujęciem otrzymanych odszkodowań i kar w kwocie 67,7 mln zł (w 2019 roku: 20,2 mln zł) oraz ujawnienia środków trwałych w kwocie 37,9 mln zł (w 2019 roku: 1,9 mln zł). Rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w 2019 roku kwocie 194,7 mln zł dotyczyło przede wszystkim rozwiązania odpisu na utratę wartości aktywów spółki JSW KOKS (CGU Koksownia Radlin) w wysokości 189,8 mln zł, w związku z przeprowadzonym testem na utratę wartości.
- Przychody finansowe w 2019 roku wyniosły 26,5 mln zł i były o 13,6 mln zł, tj. o 33,9% niższe od osiągniętych w 2018 roku, w wyniku niższych uzyskanych przychodów odsetkowych od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 13,0 mln zł.
- Pozostałe zyski/straty netto, które wyniosły 78,4 mln zł wobec (14,0) mln zł straty w 2018 roku, co oznacza wzrost o 92,4 mln zł. Na zmianę pozostałych zysków/(strat) netto główny wpływ miał osiągnięty w 2019 roku zysk na pochodnych instrumentach finansowych w wysokości 61,6 mln zł wobec straty osiągniętej w 2018 roku na poziomie (29,2) mln zł. Jest to związane między innymi z dodatnią wyceną transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe oraz realizacją transakcji zabezpieczających cenę węgla. Ponadto w 2019 roku odnotowano zysk z tytułu wyceny do wartości godziwej portfela aktywów FIZ w wysokości 11,4 mln zł wobec osiągniętej straty w 2018 roku w wysokości (1,8) mln zł, wzrosły również przychody odsetkowe portfela aktywów FIZ o 8,6 mln zł w porównaniu do 2018 roku. Jednocześnie w analizowanym okresie odnotowano stratę z tytułu różnic kursowych w wysokości (1,9) mln zł wobec 14,3 mln zł zysku w 2018 roku.

W 2019 r. w Grupie Kapitałowej JSW poniesiono:

- Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów w wysokości 7 068,2 mln zł, tj. wyższe w porównaniu do 2018 roku o 129,8 mln zł, tj. o 1,9% na co wpłynęły m.in. wyższe koszty produkcji węgla w Jednostce dominującej (jednostkowy Mining cash cost wzrósł o 7,5%), a także ujęcie wyników nowo nabytej spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. W efekcie zysk brutto ze sprzedaży w 2019 roku wyniósł 1 603,6 mln zł i był niższy o 1 267,5 mln zł (tj. o 44,1%) w porównaniu do uzyskanego w 2018 roku.
- Koszty sprzedaży, które obejmują przede wszystkim koszty spedycji głównych produktów Grupy w 2019 roku wyniosły 261,5 mln zł i były o 37,3 mln zł, tj. o 12,5% niższe od poniesionych w 2018 roku co wynika z niższego wolumenu sprzedaży węgla i koksu.
- Koszty administracyjne obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych, wyniosły 709,3 mln zł i były wyższe o 85,5 mln zł, tj. o 13,7% od poniesionych w 2018 roku, w tym w Jednostce dominującej o 50,1 mln zł. Na wzrost kosztów administracyjnych w Jednostce dominującej w 2019 roku istotny wpływ miał wzrost świadczeń na rzecz pracowników o 27,3 mln zł, głównie w wyniku zawartych w I półroczu 2018 roku porozumień pomiędzy Zarządem JSW ze Stroną Społeczną m. in. Porozumienia dotyczącego wzrostu stawek płac zasadniczych od dnia 1 czerwca 2018 roku.
- Pozostałe koszty w 2019 roku wyniosły 95,1 mln zł i są niższe o 1 201,8 mln zł, tj. o 92,7% od poniesionych w 2018 roku głównie w wyniku ujęcia w Jednostce dominującej w 2018 roku odpisów z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 1 214,0 mln zł.
- Koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 104,4 mln zł, co oznacza ich wyższy o 2,6 mln zł, tj. 2,6% poziom w stosunku do kosztów poniesionych w 2018 roku. Wynika to przede wszystkim z ujęcia w kosztach finansowych wyższych o 20,1 mln zł kosztów odsetek od leasingu w związku z wejściem w życie od dnia 1 stycznia 2019 roku MSSF16 „Leasing”, wyższych o 10,7 mln zł różnic kursowych od obligacji z tytułu realizacji pozycji zabezpieczonej, pomimo niższych o 16,8 mln zł kosztów odsetek z działalności finansowej. Ponadto w 2018 roku w kosztach finansowych ujęto różnice kursowe z wyceny obligacji w wysokości 11,6 mln zł, które nie wystąpiły w 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej wyniosła 14 926,4 mln zł i była wyższa o 8,5% (1 163,8 mln zł) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.

Największą pozycję aktywów trwałych według stanu na 31 grudnia 2019 roku stanowią rzeczowe aktywa trwałe (75,0%). Ich wartość w 2019 roku wzrosła o 1 369,3 mln zł tj. o 18,7%. W analizowanym okresie Grupa poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 2 021,6 mln zł, przy amortyzacji 859,2 mln zł.

Na wzrost aktywów trwałych w 2019 roku wpływ miało wdrożenie z dniem 1 stycznia 2019 roku nowego standardu MSSF 16 Leasing, zgodnie z którym Grupa ujęła Prawo do użytkowania składnika aktywów. Wpływ wdrożenia MSSF 16 (ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz dodatkowych zobowiązań finansowych) został oszacowany na podstawie obowiązujących umów na dzień 1 stycznia 2019 roku. Na bazie przeprowadzonej analizy, w wyniku implementacji MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku nastąpił wzrost wartości aktywów w kwocie 304,7 mln zł (kwota uwzględnia odpis z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości 37,0 mln zł). Nastąpiła również reklasyfikacja w ramach aktywów trwałych składników leasingu finansowego z rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (głównie prawo wieczystego użytkowania gruntów) do pozycji Prawo do użytkowania składnika aktywów w łącznej wysokości 126,9 mln zł. Na dzień kończący okres sprawozdawczy JSW ujęła prawo do użytkowania składnika aktywów zgodnie z MSSF 16 w wysokości 618,3 mln zł (na 1 stycznia 2019 roku: 423,0 mln zł).

Na wzrost aktywów trwałych Grupy w 2019 roku wpłynęło również nabycie 95,01% akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. Łączny wpływ ujętych aktywów trwałych wycenionych w wartości godziwej na 31 grudnia 2019 roku to 153,1 mln zł, z czego 55,1 mln zł stanowią rzeczowe aktywa trwałe (na dzień nabycia 160,7 mln zł, z czego 72,0 mln zł stanowią rzeczowe aktywa trwałe). Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pozycje bilansowe PBSz w wartościach godziwych zgodnie z zapisami MSSF 3, w efekcie czego ujęto wartość firmy w wysokości 57,0 mln zł, będącą różnicą pomiędzy wartością godziwą nabytych aktywów netto wynoszącą 142,0 mln zł, a ceną nabycia przyjętą w wysokości 199,0 mln zł.

Jednocześnie w aktywach trwałych w okresie sprawozdawczym nastąpił spadek w pozycji Inwestycje w portfel aktywów FIZ o 652,1 mln zł, tj. o 35,7%. W związku z podjętą przez Zarząd Jednostki dominującej decyzją o częściowym umorzeniu posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło przeklasyfikowanie części Inwestycji w portfel aktywów FIZ w kwocie





700,0 mln zł do pozycji Inne krótkoterminowe aktywa finansowe. Spadkowi uległy również aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 144,5 mln zł, tj. o 21,6%

Na dzień kończący okres sprawozdawczy w stosunku do 31 grudnia 2018 roku, nastąpił spadek sumy aktywów obrotowych łącznie o 100,6 mln zł, przede wszystkim w wyniku obniżenia się stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1 300,5 mln zł, tj. o 78,8% oraz stanu należności handlowych oraz pozostałych należności o 280,6 mln zł, tj. o 24,5% (w tym należności handlowych w których ujęte są również należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych o 347,5 mln zł, tj. o 32,9%) spowodowanych przede wszystkim spadkiem przychodów ze sprzedaży o 1 137,7 mln zł tj. o 11,6%.

Jednocześnie w analizowanym okresie Grupa zaprezentowała w aktywach obrotowych inwestycje w portfel aktywów FIZ w kwocie 700,0 mln zł oraz odnotowano wyższy o 474,3 mln zł poziom zapasów w porównaniu do 2018 roku spowodowany wzrostem stanu zapasów wyrobów gotowych o 531,3 mln zł (w tym wzrost zapasu wyrobów węglowych o 997,8 tys. ton oraz wzrost zapasu koksu o 260,5 tys. ton).

Wzrost kapitału własnego ogółem o 4,8% na dzień kończący okres sprawozdawczy związany jest przede wszystkim ze wzrostem zysków zatrzymanych o 350,3 mln zł, tj. o 5,9% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku, czego bezpośrednim powodem jest ujęty zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej w wysokości 628,9 mln zł, pomimo ujęcia dywidendy dla akcjonariuszy za 2018 rok w wysokości 200,8 mln zł, innych całkowitych dochodów z tytułu strat aktuarialnych w kwocie 43,7 mln zł oraz skutku wdrożenia nowego standardu MSSF 16 (odpis z tytułu trwałej utraty wartości na dzień zastosowania standardu) w kwocie 37,0 mln zł. Ponadto, według stanu na 31 grudnia 2019 roku Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitał z wyceny instrumentów finansowych w wysokości (20,6) mln zł stanowiący skumulowaną część zysków i strat wynikających ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (wzrost o 31,5 mln zł).

Na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania stanowiły 40,7% kapitałów i zobowiązań ogółem, co oznacza ich wyższy udział w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku o 2,1 p.p.

W analizowanym okresie odnotowano wzrost zobowiązań długoterminowych o 889,1 mln zł, tj. o 52,6% w relacji do stanu na 31 grudnia 2018 roku głównie za sprawą ujęcia dodatkowych zobowiązań z tytułu leasingu w związku z wdrożeniem MSSF16 Leasing, które na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosły 406,7 mln zł. Na dzień wdrożenia MSSF 16, tj. na 1 stycznia 2019 roku zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 276,6 mln zł, z czego kwota 257,6 mln zł wynikała z wdrożenia MSSF 16, a kwota 19,0 mln zł wcześniej prezentowana była w pozycji zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania i dotyczyła zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego zawartych we wcześniejszych latach. Wzrosły również zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek o 296,8 mln zł, tj. o 813,2% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku w związku z otrzymanym finansowaniem w formie pożyczki terminowej, kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego na podstawie zawartej w dniu 9 kwietnia 2019 roku umowy finansowania pomiędzy JSW a Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz ICBC S.A. Oddział w Polsce („Konsorcjum”). Na dzień 31 grudnia 2019 roku odnotowano również wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych o 100,8 mln zł, tj. o 13,8% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Wzrosły również zobowiązania z tytułu rezerw o 78,9 mln zł, tj. o 10,0% (w tym głównie wzrost stanu rezerw na likwidację zakładów górniczych o 58,9 mln zł w Jednostce dominującej) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku.

W analizowanym okresie odnotowano spadek zobowiązań krótkoterminowych o 131,4 mln zł, tj. o 3,6% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku, w tym przede wszystkim zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 197,3 mln zł, tj. o 96,9%. Ponadto w 2019 roku nastąpił spadek zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych o kwotę 121,0 mln zł, zgodnie z podjętą przez Zarząd JSW w dniu 16 stycznia 2019 roku decyzją o całkowitym wykupie obligacji, w łącznej kwocie nominalnej 121,0 mln zł (w tym 71,5 mln zł oraz 13,2 mln USD). Wykup został zrealizowany w dniu 18 stycznia 2019 roku, co spowodowało zakończenie Programu Emisji Obligacji. Wykup obligacji był zgodny z zapisami Warunków Emisji. Jednocześnie Grupa zaprezentowała w 2019 roku w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu w związku z wejściem w życie MSSF 16. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły one 206,4 mln zł (na 1 stycznia 2019 roku: 105,4 mln zł, z czego kwota 84,1 mln zł wynikała z wdrożenia MSSF 16, a kwota 21,3 mln zł wcześniej prezentowana była w pozycji zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania i dotyczyła zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego zawartych we wcześniejszych latach).

Wygenerowane przez Grupę w 2019 roku dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 1 140,3 mln zł (głównie za sprawą osiągniętego zysku przed opodatkowaniem w wysokości 828,0 mln zł oraz amortyzacji w kwocie 1 033,9 mln zł) nie pokryły w całości wydatków inwestycyjnych, w tym w szczególności wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 2 040,5 mln zł, ani wydatków o charakterze finansowym (wyplata dywidendy w wysokości 200,8 mln zł oraz wykup dłużnych papierów wartościowych w wysokości 121,0 mln zł).

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w 2019 roku wyniosła (2 260,5) mln zł w porównaniu do 2018 roku poziom ten wzrósł o 678,8 mln zł. Główną pozycję wydatków inwestycyjnych w 2019 roku stanowi nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 2 040,5 mln zł. Ponadto Grupa poniosła wydatki związane z nabyciem spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w wysokości 199,0 mln zł, jednocześnie ujmując wpływ z tytułu przejęcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spółki PBSz w wysokości 28,1 mln zł (łącznie wpływ transakcji wyniósł 170,9 mln zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2019 roku wyniosły (180,3) mln zł wobec (755,8) mln zł przepływów pieniężnych w 2018 roku. Ich poziom w analizowanym okresie uwzględnia między innymi wypłatę dywidendy w wysokości 200,8 mln zł, płatności związane z leasingiem w wysokości 121,4 mln zł, wykup dłużnych papierów wartościowych w kwocie 121,0 mln zł oraz otrzymane kredyty i pożyczki oraz dotacje w wysokości 337,1 mln zł.

W efekcie wyżej opisanych zdarzeń, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 grudnia 2019 roku wyniósł 350,3 mln zł. Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła (1 300,5) mln zł.

#### **Ocena sytuacji ekonomicznej w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. w 2019 r.**

Zastosowanie od 1 stycznia 2019 roku rozwiązań z zakresu MSSF16 Leasing wpłynęło na strukturę kosztów prezentowanych w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów. Część kosztów dotychczas prezentowana w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, materiałów i towarów jest prezentowana w kosztach finansowych (część odsetkowa), co wpłynęło na wzrost zysku operacyjnego i EBITDA, a także wystąpiły różnice dotyczące prezentowanych wartości, głównie w wyniku innego rozkładu w czasie okresu amortyzacji w porównaniu z faktycznymi płatnościami czynszów leasingowych. W dłuższej perspektywie czasowej wahania w strukturze i wysokości kosztów amortyzacji i odsetek zostaną zniwelowane.

Sprawozdanie finansowe Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. wykazało dodatni wynik operacyjny w wysokości 528,3 mln zł oraz dodatni wynik finansowy netto w wysokości 330,4 mln zł. W 2019 roku w JSW wystąpiły zdarzenia, których charakter oraz zakres miał istotny wpływ na wyniki finansowe. Zdarzenia te zostały opisane w informacji dotyczącej wyników GK JSW.

W 2019 r. Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. uzyskała:

- Przychody ze sprzedaży w wysokości 11 268,8 mln zł i były o 1 504,8 mln zł niższe od osiągniętych w 2018 roku (spadek o 11,8%). Przychody ze sprzedaży węgla wyprodukowanego przez JSW, które stanowią 65,4% przychodów ogółem, ukształtowały się na poziomie 7 372,1 mln zł, tj. o 699,3 mln zł (8,7%) niższym niż w 2018 roku. Na spadek przychodów z tytułu sprzedaży węgla wyprodukowanego w JSW wpłynęła przede wszystkim niższa średnia cena sprzedaży węgla (spadek o 9,63 zł/t, tj. o 1,8%), co obniżyło przychody o 132,8 mln zł. W 2019 roku sprzedano 13 786,7 tys. ton węgla, tj. o 1 040,6 tys. ton mniej niż w 2018 roku (spadek o 7,0%), co obniżyło przychody o 566,5 mln zł. W 2019 roku JSW prowadziła również sprzedaż koksu i węglopochodnych, uzyskując przychody z tego tytułu w wysokości 3 494,2 mln zł. W porównaniu do 2018 roku były one o 885,4 mln zł (-20,2%) niższe, przede wszystkim z uwagi na niższy o 22,68 zł/t, tj. o 2,1% poziom średniej ceny sprzedaży koksu na bazie FCA. Przychody ze sprzedaży węglopochodnych w 2019 roku wyniosły 236,7 mln zł i były o 113,1 mln zł (-32,3%) niższe niż w 2018 roku, głównie w wyniku spadku ceny smoły koksowniczej (-31,9%) oraz benzolu (-19,7%).
- Pozostałe przychody w 2019 roku wyniosły 94,5 mln zł, co oznacza spadek o 1 505,1 mln zł w stosunku do kwoty 1 599,6 mln zł osiągniętej w 2018 roku, który obejmował rozwiązanie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 719,1 mln zł oraz rozwiązanie rezerwy na spory sądowe z tytułu węgla deputatowego emerytów i rencistów w kwocie 653,5 mln zł. W 2018 roku otrzymano również odszkodowanie za pożar w KWK „Pniówek” w kwocie 61,5 mln zł.



- Przychody finansowe w 2019 roku wyniosły 25,2 mln zł, tj. były o 12,5 mln zł niższe niż w 2018 roku, co wynika głównie z niższych o 10,9 mln zł przychodów odsetkowych.
- Pozostałe zyski/(straty) netto w 2019 roku wyniosły (+)80,1 mln zł wobec (-)15,2 mln zł w 2018 roku, co oznacza wzrost o 95,3 mln zł. Na zmianę pozostałych zysków/(strat) netto główny wpływ miała różnica pomiędzy osiągniętym w 2019 roku zyskiem na pochodnych instrumentach finansowych w wysokości 61,6 mln zł, a poniesioną w 2018 roku z tego tytułu stratą w wysokości (30,9) mln zł. Wzrost ten związany jest głównie z dodatnią wyceną transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe, ryzyko zmiany ceny węgla koksowego oraz realizacją transakcji zabezpieczających cenę węgla. Rynek walutowy podlega ciągłym wahaniom. Zgodnie z Polityką Zabezpieczania Ryzyka Walutowego w Grupie Kapitałowej transakcje zawierane były w maksymalnym horyzoncie czasowym do 18 miesięcy. Zawarcie transakcji zabezpieczających przy mocnym PLN, w przypadku pojawienia się trendu osłabienia złotego generuje straty dla Spółki na pochodnych instrumentach finansowych. Taka sytuacja miała miejsce w 2018 roku, kiedy to PLN konsekwentnie osłabiał się w stosunku do głównych walut, w związku z czym wcześniej zawarte transakcje (przy niższych kursach) w momencie rozliczenia generowały stratę w stosunku do kursu rozliczeniowego. W 2019 roku wzrosły również zyski z tytułu wyceny certyfikatów inwestycyjnych o 21,8 mln zł. Jednocześnie w omawianym okresie 2019 roku odnotowano stratę z tytułu różnic kursowych w wysokości 1,9 mln zł wobec zysku w wysokości 15,8 mln zł osiągniętego w 2018 roku.

W 2019 roku w JSW poniesiono:

- Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów na wartość 9 932,2 mln zł, co oznacza spadek o 450,2 mln zł, tj. o 4,3% w porównaniu do 2018 roku, na co wpłynęły: niższe o 689,9 mln zł koszty sprzedanego koksu, niższe o 32,3 mln zł pozostałe koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów przy wyższych o 272,0 mln zł kosztach wytworzenia węgla sprzedanego przez JSW.
- Koszty sprzedaży, które obejmują przede wszystkim koszty spedycji głównych produktów JSW w analizowanym okresie wyniosły 322,0 mln zł i były o 21,8 mln zł niższe od poniesionych w 2018 roku (-6,3%), co wynika głównie z niższego wolumenu sprzedaży węgla i koksu odpowiednio o 1 040,6 tys. ton oraz 607,7 tys. ton.
- Koszty administracyjne, obejmujące koszty związane z realizacją funkcji zarządczych i administracyjnych, wyniosły 585,7 mln zł, co oznacza wzrost o 50,1 mln zł (+9,4%) w porównaniu do 2018 roku i wynika przede wszystkim ze wzrostu świadczeń na rzecz pracowników (+27,3 mln zł), głównie w wyniku zawartych w I półroczu 2018 roku Porozumień ze Stroną Społeczną m.in. Porozumienia dotyczącego wzrostu stawek płac zasadniczych od dnia 1 czerwca 2018 r. oraz wzrostu kosztów usług informatycznych (+12,4 mln zł).
- Pozostałe koszty wyniosły 75,2 mln zł wobec 1 270,4 mln zł w 2018 roku, co oznacza spadek o 1 195,2 mln zł, głównie z uwagi na ujęcie w księgach 2018 roku odpisów z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 1 214,0 mln zł.
- Koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 121,2 mln zł, a ich poziom był wyższy od wykonania w 2018 roku (96,5 mln zł) o 24,7 mln zł, co wynika głównie z wyższych o 30,7 mln zł odsetek od zobowiązań leasingowych leasingu w związku z wejściem w życie od dnia 1 stycznia 2019 roku MSSF16, wyższych o 10,7 mln zł różnic kursowych od obligacji z tytułu realizacji pozycji zabezpieczanej oraz wyższych o 6,5 mln zł innych kosztów finansowych. Jednocześnie odnotowano niższe koszty odsetek z działalności finansowej o 11,6 mln zł w porównaniu do 2018 roku. Natomiast w 2018 roku w kosztach finansowych ujęto różnice kursowe z wyceny obligacji w wysokości 11,6 mln zł - w analizowanym okresie koszty z tego tytułu nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. suma bilansowa Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. wyniosła 13 997,3 mln zł i była wyższa o 2,9% (392,9 mln zł) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała nowy MSSF 16 dotyczący leasingu z datą wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku. Nowy standard nałożył na leasingobiorcę obowiązek ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej umów noszących znamiona leasingu, co miało na celu odzwierciedlenie prawa leasingobiorcy do używania aktywa oraz ujęcie zobowiązania z tytułu zapłaty rat leasingowych. Z uwagi na fakt, że nowe wymagania wyeliminowały pojęcie leasingu operacyjnego, a co za tym idzie pozabilansowe ujęcie użytkowanych na tej podstawie aktywów, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 2019 rok ujęto wszystkie użytkowane aktywa i odnośne zobowiązania. Nastąpiła również reklasyfikacja składników leasingu finansowego z rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (głównie prawo wieczystego użytkowania gruntów) do pozycji Prawo do użytkowania składnika aktywów. W wyniku implementacji MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku nastąpił wzrost



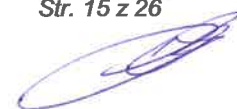
wartości sumy bilansowej o kwotę 527,6 mln zł. Prawo do użytkowania składników aktywów począwszy od 2019 roku prezentowane jest w grupie aktywów trwałych i na koniec grudnia 2019 roku wyniosło 642,9 mln zł.

Największą pozycję aktywów trwałych JSW według stanu na 31 grudnia 2019 roku stanowią rzeczowe aktywa trwałe (56,3%). Ich wartość w 2019 roku wzrosła o 1 071,6 mln zł tj. o 20,4%, co jest przede wszystkim konsekwencją wyższych poniesionych nakładów. W 2019 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 1 767,5 mln zł, przy amortyzacji na poziomie 698,1 mln zł. Drugą co do wielkości pozycją aktywów trwałych z udziałem wynoszącym 20,2% są inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, które w 2019 roku wzrosły o 261,8 mln zł, głównie z tytułu nabycia akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (199,0 mln zł) oraz podwyższenia kapitału zakładowego w JZR Sp. z o.o. o 60,0 mln zł. Kolejną istotną pozycję z udziałem wynoszącym 13,7% stanowią pozostałe długoterminowe aktywa. W odniesieniu do stanu na koniec 2018 roku ich stan obniżył się o 629,2 mln zł tj. o 28,9%, ze stanu 2 175,0 mln zł na koniec 2018 r. do stanu 1 545,8 mln zł na koniec 2019 roku. Zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki oraz zgodą Rady Nadzorczej JSW umorzone zostały Certyfikaty Inwestycyjne JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego ("FIZ") serii A w kwocie 400,0 mln zł i serii B w kwocie 300,0 mln zł. W związku z powyższym nastąpiło przesunięcie certyfikatów inwestycyjnych z długoterminowych do krótkoterminowych w wysokości 700,0 mln zł. W okresie 12 miesięcy 2019 roku stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 78,6 mln zł, ze stanu 455,9 mln zł na koniec 2018 roku do stanu 377,3 mln zł na koniec 2019 roku.

Aktywa obrotowe JSW S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosły 2 753,7 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku o 848,6 mln zł (-23,6%). Istotną pozycję aktywów obrotowych stanowią środki pieniężne i ich ekwiwalenty z udziałem 11,0%, które na koniec 2019 roku wyniosły 304,2 mln zł i były o 1 332,4 mln zł (-81,4%) niższe niż na koniec 2018 roku (1 636,6 mln zł), głównie w wyniku finansowania bieżącej działalności oraz programu inwestycyjnego ze środków własnych. Bilansowy stan środków pieniężnych uwzględnia kwotę 338,3 mln zł z tytułu przekazanych przez Spółki Grupy środków pieniężnych w ramach realizowanej w Grupie Kapitałowej JSW usługi Cash Poolingu Rzeczywistego. Z kolei należności handlowe oraz pozostałe należności na koniec grudnia 2019 roku wynoszą 842,1 mln zł i stanowią 30,6% aktywów obrotowych wobec 41,7% na koniec 2018 roku. W porównaniu do stanu na koniec 2018 roku (1 501,2 mln zł) ich poziom obniżył się o 659,1 mln zł, m.in. z uwagi na sukcesywne obniżenie się poziomu średnich cen sprzedaży węgla i koksu. Istotną pozycję aktywów obrotowych stanowią również zapasy, których udział w aktywach obrotowych ogółem wynosi 25,5%. Ich wartość ukształtowała się na poziomie 701,0 mln zł, tj. o 53,3% wyższym w odniesieniu do stanu na koniec 2018 roku. Stan zapasów produktów gotowych na koniec 2019 roku wyniósł 504,8 mln zł i zwiększył się o 289,6 mln zł w odniesieniu do końca 2018 roku, natomiast wartość towarów na zapasie obniżyła się o 62,1 mln zł z 215,7 mln zł na koniec 2018 roku do 153,6 mln zł na koniec 2019 roku. W wyniku podjęcia decyzji o częściowym umorzeniu posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych, dokonano w grudniu 2019 roku przesunięcia certyfikatów inwestycyjnych w kwocie 700,0 mln zł z długoterminowych do krótkoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku w księgach ujęto nadpłacony podatek dochodowy w kwocie 145,9 mln zł.

Wzrost kapitału własnego ogółem o 1,2% na dzień kończący okres sprawozdawczy związany jest przede wszystkim ze wzrostem zysków zatrzymanych o 58,5 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku, z tego: zysk netto, inne całkowite dochody za 2019 rok oraz zysk z lat ubiegłych w łącznej kwocie (+)259,3 mln zł oraz wypłacona akcjonariuszom dywidenda za 2018 rok (-)200,8 mln zł. Ponadto, według stanu na 31 grudnia 2019 roku JSW ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitał z wyceny instrumentów finansowych w wysokości (-20,6) mln zł, stanowiący skumulowaną część zysków i strat wynikających ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających.

Na koniec 2019 roku zobowiązania stanowiły 43,7% kapitałów i zobowiązań ogółem, wobec 42,8% na koniec 2018 roku. Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 902,8 mln zł, tj. o 62,6%, głównie z tytułu wzrostu stanu zobowiązań z tytułu leasingu o 458,4 mln zł, w związku z zastosowaniem rozwiązań z zakresu MSSF 16 oraz kredytów i pożyczek (+277,3 mln zł). Zwiększeniu uległ także stan rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 156,9 mln zł, z tego zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (+)79,3 mln zł (+14,0%) oraz rezerwy (+)77,6 mln zł (+9,9%), w tym głównie stan rezerwy na likwidację zakładów górniczych (+)58,9 mln zł. Z kolei zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się o 599,9 mln zł, tj. o 13,7%, głównie w zakresie zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań o 527,0 mln zł (-14,2%), w tym z tytułu dostaw, robót i usług o 434,7 mln zł i stanowiły 84,2% zobowiązań krótkoterminowych ogółem. W 2019 roku dokonano spłaty zobowiązania



z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 194,7 mln zł oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 121,1 mln zł. W związku z zastosowaniem rozwiązań z zakresu MSSF 16, w 2019 roku nastąpił wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu o 200,2 mln zł.

Na koniec 2019 roku JSW S.A. posiadała zadłużenie w łącznej kwocie 984,3 mln zł, z tego z tytułu leasingu 685,3 mln zł oraz kredytów i pożyczek 299,0 mln zł.

Wygenerowane przez JSW w 2019 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości (+)1 038,3 mln zł osiągnięto głównie za sprawą zysku przed opodatkowaniem w wysokości 432,3 mln zł oraz amortyzacji w kwocie 878,6 mln zł. Z kolei łączna zmiana stanu rezerw, zapasów, należności i zobowiązań handlowych oraz pozostałych należności i zobowiązań wraz ze zmianą stanu pochodnych instrumentów finansowych wyniosła (+)74,2 mln zł, a wartość podatku dochodowego zapłaconego ukształtowała się na poziomie (-)354,6 mln zł.

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w 2019 roku wyniosła (-)2 012,0 mln zł w porównaniu do kwoty (1 508,9) mln zł środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w 2018 roku. Główną pozycję wydatków inwestycyjnych stanowi nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1 768,6 mln zł oraz nabycie aktywów finansowych w wysokości 277,8 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2019 roku wyniosły (-)208,0 mln zł wobec (-)807,3 mln zł przepływów pieniężnych w 2018 roku. Za 2019 rok przepływy pieniężne netto z działalności finansowej obejmują m.in. otrzymane kredyty (+)300,0 mln zł, dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki dominującej (-)200,7 mln zł, płatności związane z leasingiem (-)133,7 mln zł oraz wykup dłużnych papierów wartościowych (-)121,0 mln zł, podczas gdy w 2018 roku z tego tytułu wydatkowano kwotę (-)737,3 mln zł.

W efekcie wyżej opisanych zdarzeń, zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła (-)1 181,7 mln zł, a stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 grudnia 2019 roku ukształtował się na poziomie (-)34,1 mln zł. Bilansowy stan środków pieniężnych wyniósł 304,2 mln zł i uwzględnia kwotę 338,3 mln zł z tytułu przekazanych przez Spółki Grupy środków pieniężnych w ramach realizowanej w Grupie Kapitałowej JSW usługi Cash Poolingu Rzeczywistego.

Przedstawiony stan środków pieniężnych nie zawiera środków związanych z utworzonym funduszem stabilizacyjnym (FIZ), którego wartość na koniec grudnia 2019 roku wynosi 1,17 mld zł i stanowi bufor gotówkowy w przypadku zapotrzebowania na gotówkę w okresach dekonjunkury. Podjęto decyzję o częściowym umorzeniu posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych w kwocie 700,0 mln zł i na koniec grudnia 2019 roku zaprezentowano tę kwotę w pozycji Inne krótkoterminowe aktywa finansowe.

### ***Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmującej wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej***

Rada Nadzorcza nadzoruje system kontroli wewnętrznej w Spółce, którego celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej działalności Spółki, rzetelnej sprawozdawczości finansowej oraz zgodności z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi we wszystkich aspektach jej działalności.

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 190/X/19 z dnia 17.10.2019 r. zatwierdziła zaktualizowany „Regulamin Funkcjonowania Systemu Kontroli Wewnętrznej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.”.

Funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej obejmuje wszystkie regulacje, procedury i struktury organizacyjne, które działając razem zmierzają do zapewnienia:

- zgodności ze strategią,
- efektywności i skuteczności procedur,
- ochrony aktywów,
- zgodności transakcji i działań z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami nadzorczymi i wewnętrznymi politykami, planami, przepisami i procedurami,
- wsparcia procesu decyzyjnego.

System kontroli wewnętrznej składa się z następujących, powiązanych ze sobą komponentów:

- środowiska kontroli wewnętrznej,
- oceny ryzyka (zarządzanie ryzykiem i reakcja na wystąpienie ryzyka),
- czynności kontrolnych,
- informacji i komunikacji,
- monitorowania.

Ponadto struktura organizacyjna Spółki pozwala na planowanie, wykonywanie, kontrolowanie i monitorowanie działań związanych z osiągnięciem wyznaczonych celów.

Jednymi z elementów oceny systemu kontroli wewnętrznej stanowiły czynności audytowe i kontrolne wykonywane przez Biuro Audytu i Kontroli.

W JSW działa audyt wewnętrzny, na zasadach opartych o standardy zapewniające niezależność audytora. Audytorzy wewnętrzni ściśle współpracowali z Komitetem Audytu i wspomagali go w wykonywaniu zadań.

W ramach funkcjonujących w Spółce systemów istnieją liczne zaimplementowane mechanizmy kontrolne oraz regulacje wewnętrzne w tym m.in. w obszarze:

- ✓ **systemu kontroli wewnętrznej** - Regulamin Funkcjonowania Systemu Kontroli Wewnętrznej - stanowi zbiór regulacji i zasad tworzących podstawę budowy, działania oraz wykorzystania systemu kontroli wewnętrznej w JSW S.A. Zgodnie z § 31<sup>1</sup> ust. 4 Statutu Spółki, Regulamin określa szczegółowe zasady oraz zakres systemu kontroli wewnętrznej. W ramach Regulaminu ustanowiono odpowiednie mechanizmy kontrolne, struktury organizacyjne i hierarchiczne, procedury operacyjne, instrukcje wewnętrzne, podział odpowiedzialności i sposoby pracy. Wszystkie te elementy zostały określone w taki sposób, aby ułatwić osiągnięcie celów przez Spółkę i ograniczyć do minimum możliwości, okoliczności i warunki powstawania strat. Działania Systemu Kontroli Wewnętrznej służą zapewnieniu skutecznego i efektywnego działania całej organizacji, rzetelnej i wiarygodnej sprawozdawczości finansowania oraz zgodności realizowanych w Spółce procesów z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi;
- ✓ **audytu wewnętrznego** - Regulamin Audytu Wewnętrznego JSW S.A. - określa cele, uprawnienia, odpowiedzialność oraz umiejscowienie w strukturze Spółki komórki audytu wewnętrznego. Regulamin uściśla również jej kluczowe zadania, sposób ich realizacji oraz zasady raportowania. Integralną częścią regulaminu jest Kodeks Etyki, którym audytorzy kierują się przy realizacji zadań. Funkcje audytu wewnętrznego mające obiektywny i niezależny charakter zmierzają do przysparzania Spółce wartości i usprawniania działalności operacyjnej całego przedsiębiorstwa. Funkcje te polegające na systematycznej i dokonywanej w sposób uporządkowany ocenie procesów, pomagają osiągnąć cele dostarczając zapewnienia o ich prawidłowym przebiegu. W wyniku corocznie przeprowadzanych zadań audytowych i kontrolnych wydawane są rekomendacje, wskazujące kierunki poprawy efektywności procesów, usprawniające mechanizmy kontrolne oraz minimalizujące ryzyka.

Dodatkowo, rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej, przy zastosowaniu odpowiedniej technologii informatycznej służącej do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych. 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, a także zdefiniowane są role akceptacji i autoryzacji procesu sprawozdawczości finansowej.

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 potwierdza skuteczność 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 Spółki.

W JSW S.A. istnieje podział ról, obowiązków i odpowiedzialności pomiędzy uczestnikami systemu kontroli wewnętrznej oraz zostały określone uprawnienia osób odpowiedzialnych za poszczególne obszary.

JSW S.A. prowadzi działalność i buduje swoją pozycję rynkową w oparciu o poszanowanie porządku prawnego, dobrych obyczajów handlowych oraz najwyższych standardów etycznych. Pozycja rynkowa i reputacja Spółki jest efektem konsekwentnego prowadzenia działalności na





rynku krajowym i zagranicznym w oparciu o ww. założenia. Ochrona i wzmocnienie Spółki w tym zakresie stanowi jeden z jej priorytetowych celów i znajduje wyraz we wdrażanych rozwiązaniach regulacyjnych.

W 2019 roku JSW S.A. kontynuowała proces wdrażania kompleksowego systemu compliance, który jako całość ma na celu przeciwdziałanie i ograniczanie skutków sankcji prawnych, związanych z wystąpieniem potencjalnych nieprawidłowości. Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka poszczególnych regulacji, składających się na system compliance:

- ✓ Uchwałami Zarządu z dnia 27 listopada 2019 roku przyjęto:
  - Politykę Compliance Grupy Kapitałowej JSW, która jest podstawowym dokumentem regulującym sposób realizacji funkcji Compliance w GK JSW; zawiera również podział związanych z tym obowiązków i kompetencji pomiędzy poszczególne komórki oraz tryby i sposoby rozpoznawania zgłoszeń i prowadzenia postępowań wyjaśniających,
  - Procedurę zgłaszania nieprawidłowości w Grupie Kapitałowej JSW stanowiącej dokument wprowadzający jednolite zasady dokonywania zgłoszeń w sprawie potencjalnych nieprawidłowości w GK JSW,
- ✓ Uchwałami Zarządu z dnia 10 grudnia 2019 roku:
  - zaktualizowano Kodeks etyki Grupy Kapitałowej JSW, który zawiera najważniejsze wartości i standardy respektowane i stosowane w GK JSW; stanowi on konstytucję GK JSW w zakresie etyki i Compliance,
  - przyjęto Politykę antykorupcyjną Grupy Kapitałowej JSW określającą zasady i obowiązki pracowników związane z przeciwdziałaniem wystąpienia zjawisk korupcyjnych.
  - przyjęto Politykę zarządzania konfliktem interesów Grupy Kapitałowej JSW zawierającą wskazówki dotyczące rozstrzygnięcia konfliktu pomiędzy interesami spółki a osobistymi interesami jej pracowników oraz innych podmiotów obowiązanych,
- ✓ Uchwałami Zarządu z dnia 30 grudnia 2019 roku przyjęto:
  - Politykę weryfikacji kontrahentów Grupy Kapitałowej JSW określającą, jakie działania powinny być podjęte przed powzięciem decyzji o nawiązaniu współpracy z danym kontrahentem; wskazuje również na podstawowe wymogi dotyczące weryfikacji kontrahentów przez spółki, w tym zakres weryfikacji,
  - Politykę zatrudniania krewnych i znajomych w Grupie Kapitałowej JSW określającą najważniejsze zasady dotyczące współpracy pomiędzy osobami spokrewnionymi i znajomymi; wskazuje również na dopuszczalne granice dotyczące wzajemnych zależności przy zatrudnianiu, dokonywaniu ocen, awansach i promocji krewnych i osób bliskich.

Zastosowane w JSW S.A. podejście do compliance uwzględnia wymagania prawne, a także wytyczne i rekomendacje w tym zakresie oraz jest zgodne z najlepszymi praktykami. Ostateczne przyjęcie wszystkich regulacji, składających się całościowo na kompleksowy system compliance JSW S.A. planowane jest w drugim kwartale 2020 roku.

W JSW S.A. Biuro Compliance sprawuje również pieczę nad:

- Regulaminem ustanawiania regulacji wewnętrznych, który ma na celu zapewnienie, aby wszystkie regulacje wewnętrzne JSW S.A. były tworzone przy zachowaniu jednolitych ścieżek obiegu, miały jednolitą formę, były kompletne, spójne i zgodne z przepisami prawa, postanowieniami Statutu Spółki i innych regulacji wewnętrznych.
- Regulaminem powoływania zespołów, komisji i komitetów w Biurze Zarządu JSW S.A., który ma na celu ujednoczenie trybów ich ustalania i zatwierdzania oraz wprowadzenie zasad współpracy między osobami biorącymi w nich udział.

Wdrożone w JSW S.A. zasady oparte na Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW obejmujące m.in. zarządzanie ryzykiem wprowadzono w celu zapewnienia jak największej transparentności działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami, ochrony praw akcjonariuszy (także w materiałach nieregulowanych przez prawo). W JSW S.A. funkcjonuje kompleksowy system zarządzania ryzykiem korporacyjnym – (ang. ERM - Enterprise Risk Management), na który składa się opracowana Polityka oraz Procedura Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym GK JSW. Głównym celem wdrożonego systemu jest identyfikacja potencjalnych czynników ryzyka oraz zdarzeń mogących wywrzeć negatywny wpływ na Grupę, utrzymywanie ryzyka w ustalonych granicach oraz rozsądne zapewnienie realizacji celów biznesowych. Przedmiotem właściwego zarządzania ryzykiem jest jego identyfikacja oraz odpowiednie działania względem niego, zaś celem – zapewnienie maksymalnych trwałych korzyści we wszelkich dziedzinach działalności organizacji. Obejmuje to zrozumienie potencjalnych pozytywnych i negatywnych skutków

oddziaływania wszelkich czynników, które mogą mieć wpływ na organizację, zmniejszenie niepewności co do osiągnięcia zakładanych celów. System ERM jest narzędziem wspomagającym proces zarządzania ryzykiem GK JSW, zapewniającym kompleksowe podejście do identyfikacji, oceny oraz zarządzania ryzykiem. Rozpoznanie ryzyk i wdrożenie narzędzi ich ograniczenia pozwala na podjęcie skutecznych działań prewencyjnych wobec zagrożenia.

Świadome zarządzanie zagrożeniami i szansami, umożliwia ochronę wartości oraz zwiększenie zdolności do budowania wartości Grupy. Zarządzanie ryzykiem jest procesem ciągłym i stale doskonalonym, który obejmuje zarówno strategię organizacji jak i procedurę wdrażania tej strategii. W sposób metodyczny rozwiązuje kwestie związane z zagrożeniami, jakie miały miejsce w przeszłości, występują obecnie i mogą wystąpić w przyszłości.

Powyższe wskazuje, że Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach. Istnieje wyraźny podział ról, obowiązków i odpowiedzialności pomiędzy uczestnikami poszczególnych systemów lub funkcji. W Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, w punkcie III Systemy i funkcje wewnętrzne ppkt III.Z.1.-III.Z.6. określono zasady szczególne:

- III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki. *Zasada jest stosowana.*
- III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu. *Zasada jest stosowana.*
- III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. *Zasada jest stosowana.*
- III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem. *Zasada jest stosowana.*
- III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji. *Zasada jest stosowana.*
- III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia. *Zasada nie dotyczy Spółki, w Spółce wyodrębniono organizacyjnie jednostkę odpowiedzialną za audyt wewnętrzny.*

Rada Nadzorcza, dostrzegając potencjał dalszego rozwoju, pozytywnie ocenia realizowane w ramach Spółki funkcje compliance, zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, a także funkcjonujący system kontroli wewnętrznej JSW.

## 9. Działalność Komitetów Rady Nadzorczej

W 2019 r. w ramach Rady Nadzorczej działały następujące Komitety:

- ✓ Komitet Audytu
- ✓ Komitet Nominacji i Wynagrodzeń
- ✓ Komitet ds. Strategii i Rozwoju

Komitety mają charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady.

### **Komitet Audytu**

Powoływany jest w celu wspomagania Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczania Radzie miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Odgrywa szczególną rolę wśród Komitetów z uwagi na jego charakter i zadania.



Do podstawowych zadań Komitetu należy w szczególności:

- ✓ monitorowanie:
  - procesu sprawozdawczości finansowej,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- ✓ kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- ✓ informowanie Rady lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- ✓ dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem (na uzasadniony wniosek Spółki),
- ✓ opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- ✓ opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- ✓ określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
- ✓ przedstawianie Radzie lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, rekomendacji dotyczących powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z ww. politykami,
- ✓ przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Tab. 6: *Skład osobowy Komitetu oraz pełnione w nim funkcje w okresie działania Rady Nadzorczej X kadencji:*

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Okres sprawowania funkcji
Halina Buk	Przewodnicząca	01.01.2019 – 31.12.2019
Paweł Bieszczad	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Robert Kudelski	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Tomasz Lis	Członek	01.01.2019 – 20.03.2019
Antoni Malinowski	Członek	01.01.2019 – 04.07.2019
Adam Pawlicki	Członek	02.04.2019 – 04.07.2019
Jolanta Górską	Członek	12.08.2019 – 31.12.2019
Stanisław Prusek	Członek	12.08.2019 – 31.12.2019

Skład Komitetu Audytu spełnia wymagania określone w art. 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Na przestrzeni roku obrotowego 2019 Komitet odbył 12 posiedzeń. Bez względu na miejsce odbywania posiedzeń, Komitet swobodnie korzystał z dostępu do pracowników i dokumentów Spółki. Miał własny kalendarz spotkań, co oznacza, że nie zbierał się przy okazji posiedzeń Rady Nadzorczej. W posiedzeniach, w zależności od potrzeb, udział brali: biegły rewident badający sprawozdania Spółki, Główny Księgowy Spółki, Dyrektor Biura Audytu i Kontroli, Pełnomocnik Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania i Zarządzania Ryzykiem, a także inni pracownicy Spółki.

Łącznie w 2019 r. Komitet podjął 35 uchwał.

Opis najistotniejszych czynności oraz zagadnień, którymi zajmował się Komitet w 2019 r.

- ✓ Spotkanie z biegłym rewidentem w celu omówienia przebiegu badania sprawozdania finansowego JSW S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2018 r.

- ✓ Przyjęcie oświadczenia biegłego rewidenta o niezależności w stosunku do JSW.
- ✓ Zapoznanie się z wynikami Spółki / Grupy Kapitałowej JSW S.A. i ujawnieniami w sprawozdaniach finansowych za okres I półrocza 2019 r., będącymi przedmiotem planowanego opublikowania.
- ✓ Wysłuchanie komentarzy biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd sprawozdań finansowych za okres I półrocza 2019 r.
- ✓ Omówienie i przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie klasyfikacji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. jako spółki kluczowej dla potrzeb przeprowadzenia negocjacji z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.
- ✓ Omówienie i zarekomendowanie Radzie Nadzorczej dokonania pozytywnej oceny „Sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku”.
- ✓ Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. co do podziału zysku netto Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji w przedmiotowym zakresie.
- ✓ Omówienie i zarekomendowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia:
  - „Sprawozdania Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z wyników oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku”,
  - „Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. jako organu Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku”,
  - „Sprawozdania Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z wyników oceny Sprawozdania finansowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Sprawozdania Zarządu z działalności Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. a także wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia co do podziału zysku netto Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku”.
- ✓ Omówienie i zarekomendowanie Radzie Nadzorczej pozytywnego zaopiniowania wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia JSW w sprawie zmian w kapitale rezerwowym JSW.
- ✓ Pozytywne zaopiniowanie „Sprawozdania z wykonania Planu Audytu Wewnętrznego, oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. za rok 2018” oraz zarekomendowanie Radzie Nadzorczej zatwierdzenie przedmiotowego sprawozdania.
- ✓ Pozytywne zaopiniowanie Planów Audytów JSW na rok 2019 i 2020 oraz zarekomendowanie Radzie Nadzorczej zatwierdzenia przedmiotowych planów.
- ✓ Pozytywne zaopiniowanie „Sprawozdania z wykonania Planu Audytu Wewnętrznego w Jastrzębskiej Spółce Węglowej S.A. za I półrocze 2019 r.”.
- ✓ Pozytywne zaopiniowanie zaktualizowanego „Regulaminu funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A.” oraz zarekomendowanie Radzie Nadzorczej jego zatwierdzenia.
- ✓ Pozytywne zaopiniowanie „Sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi public relations i komunikacji społecznej oraz na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku”.
- ✓ Zaopiniowanie raportów końcowych z przeprowadzonych zadań audytowych.
- ✓ Analiza informacji dotyczącej realizacji rekomendacji z przeprowadzonych zadań audytowych w 2018 r.
- ✓ Zapoznanie się z informacjami o ryzykach związanych z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tymi ryzykami.
- ✓ Omówienie systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym w JSW.
- ✓ Analiza umów zawieranych przez jednostki GK JSW – przedstawienie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi raportu z tej analizy.
- ✓ Analiza kosztów podróży służbowych Członków Zarządu, prokurentów i pełnomocników Zarządu.

#### **Komitet Nominacji i Wynagrodzeń**

Powolany jest w celu przedstawiania Radzie 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.

Do podstawowych zadań Komitetu należy w szczególności:

- ✓ prowadzenie czynności 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.

Tab. 7: *Skład osobowy Komitetu oraz pełnione w nim funkcje w okresie działania Rady Nadzorczej X kadencji*

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Okres sprawowania funkcji</b>
Alojzy Nowak	Przewodniczący	01.01.2019 – 31.12.2019
Robert Kudelski	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Adam Pawlicki	Członek	01.01.2019 – 04.07.2019
Arkadiusz Wypych	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Konrad Balcerski	Członek	02.04.2019 – 31.12.2019
Izabela Jonek-Kowalska	Członek	17.10.2019 – 31.12.2019

Komitet na bieżąco realizował powierzone mu zadania i podejmował działania w zakresie wspierania Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków. Realizacja bieżących zadań polegała m.in. na systematycznej wymianie opinii, poglądów i informacji pomiędzy Członkami Komitetu i Członkami Rady Nadzorczej zarówno w toku, jak i poza posiedzeniami Rady.

Na przestrzeni roku obrotowego 2019 Komitet odbył 12 posiedzeń (zarówno w siedzibie Spółki jak i poza nią), podczas których m.in.:

- ✓ podjął działania, w wyniku których zarekomendował Radzie Nadzorczej przyjęcie *Regulaminu przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Członków Zarządu*,
- ✓ omawiał sprawy dotyczące postępowań kwalifikacyjnych na stanowiska Członków Zarządu JSW X kadencji, w tym ustalał i przedkładał Radzie Nadzorczej projekty treści ogłoszeń o postępowaniach kwalifikacyjnych oraz treści pytań/zagadnień, które były zadawane kandydatom podczas rozmów kwalifikacyjnych (Przewodniczący Komitetu, z upoważnienia Przewodniczącej Rady Nadzorczej, prowadził rozmowy kwalifikacyjne z kandydatami na stanowisko Członków Zarządu),
- ✓ uczestniczył w opracowaniu umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji Członka Zarządu i zarekomendował Radzie Nadzorczej przyjęcie wzoru tej umowy,
- ✓ uczestniczył w opracowaniu zasad wykorzystywania przez Członków Zarządu pojazdów służbowych do celów prywatnych i zarekomendował Radzie Nadzorczej ich przyjęcie,
- ✓ omawiał kwestie dotyczące polityki wynagrodzeń w JSW, przyjął i zarekomendował Radzie Nadzorczej zatwierdzenie *Polityki Wynagrodzeń dla Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej*,
- ✓ zarekomendował Radzie Nadzorczej katalog Celów Zarządczych na 2019 rok dla Członków Zarządu, dostosowane do aktualnej sytuacji Spółki,
- ✓ dokonał analizy sprawozdań Zarządu z realizacji Celów Zarządczych za 2017 r. i 2018 r., a następnie przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendacje w tym zakresie.

Bez względu na miejsce odbywania posiedzeń, Komitet swobodnie korzystał z dostępu do pracowników i dokumentów Spółki. Miał własny kalendarz spotkań. W posiedzeniach, w zależności od potrzeb, udział brali pracownicy Spółki.

#### **Komitet ds. Strategii i Rozwoju**

Komitet ma charakter doradczy i opiniotwórczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu przedstawiania Radzie Nadzorczej wniosków, rekomendacji, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu realizowanych zadań.

Do podstawowych zadań Komitetu należy:

- ✓ ocena strategii funkcjonowania Spółki oraz przedstawianie wyników tej oceny Radzie Nadzorczej,
- ✓ rekomendowanie Radzie Nadzorczej zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd Spółki techniczno – ekonomicznych planów rocznych oraz wieloletnich planów strategicznych,
- ✓ ocena wpływu planowanych i podejmowanych inwestycji strategicznych na kształt aktywów Spółki,
- ✓ monitorowanie realizacji strategicznych zadań inwestycyjnych,
- ✓ ocena działań dotyczących dysponowania istotnymi aktywami Spółki,
- ✓ opiniowanie dokumentów o charakterze strategicznym, przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki.

Tab. 8: *Skład osobowy Komitetu ds. Strategii i Rozwoju oraz pełnione w nim funkcje w okresie działania Rady Nadzorczej X kadencji*

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Okres sprawowania funkcji</b>
Stanisław Prusek	Przewodniczący	12.08.2019 – 31.12.2019
Adam Pawlicki	Przewodniczący	01.01.2019 – 04.07.2019
Konrad Balcerski	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Tadeusz Kubiczek	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Tomasz Lis	Członek	01.01.2019 – 20.03.2019
Alojzy Nowak	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Arkadiusz Wypych	Członek	01.01.2019 – 31.12.2019
Jolanta Górka	Członek	02.04.2019 – 31.12.2019
Robert Tomanek	Członek	12.08.2019 – 31.12.2019
Izabela Jonek-Kowalska	Członek	17.10.2019 – 31.12.2019

Komitet w ramach realizacji powierzonych mu zadań odbył 6 posiedzeń (zarówno w siedzibie Spółki jak i poza nią), podczas których m.in.:

- ✓ w związku ze zmianą uwarunkowań rynkowych w sektorze surowcowym i stalowym oraz spadkiem cen produktów oferowanych przez GK JSW, Komitet weryfikował kluczowe założenia Programu Działań Dostosowawczych do aktualnej sytuacji rynkowej w JSW i GK JSW, w celu utrzymania bezpieczeństwa finansowego JSW i Grupy,
- ✓ dokonał przeglądu i oceny kluczowych założeń *Strategii JSW S.A. z uwzględnieniem spółek zależnych GK JSW na lata 2020-2030*, w której wyznaczono nowe kierunki i przedsięwzięcia wspomagające dążenie GK JSW do zwiększenia wartości firmy i całej Grupy Kapitałowej, wyznaczono cele strategiczne, które zostały sparametryzowane zgodnie z obecną i prognozowaną sytuacją rynkową przedsiębiorstwa,
- ✓ dokonał przeglądu strategicznych projektów inwestycyjnych GK JSW m.in. w zakresie utworzenia Zakładu Górniczego JSW pod nazwą KWK „Jastrzębie-Bzie”, akwizycji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. do JSW S.A., projektu wodorowego,
- ✓ monitorował realizację Planu Techniczno-Ekonomicznego JSW i GK JSW w roku 2019,
- ✓ dokonał analizy i oceny Planu Techniczno-Ekonomicznego JSW i GK JSW na rok 2020,
- ✓ dokonał analizy założeń wydobywczych JSW na lata 2019-2021,
- ✓ dokonał przeglądu obowiązującej w Grupie Kapitałowej JSW Metodyki Zarządzania Programami i Projektami, w tym m.in. w obszarach: właściwego podziału odpowiedzialności

- pomiędzy poszczególne podmioty i osoby, odpowiedniej struktury finansowania poszczególnych projektów oraz zakresu działań przypadających na poszczególne podmioty zaangażowane w projekt,
- ✓ podjął działania, w wyniku których zaktualizowany został regulamin pracy Komitetu.

Realizacja bieżących zadań Komitetu polegała m.in. na systematycznej wymianie opinii, poglądów i informacji pomiędzy Członkami Komitetu i Członkami Rady Nadzorczej dokonywanej zarówno w toku, jak i poza posiedzeniami Rady. Członkowie Rady byli na bieżąco informowani o działaniach Komitetu.

Bez względu na miejsce odbywania posiedzeń, Komitet swobodnie korzystał z dostępu do pracowników i dokumentów Spółki. Miał własny kalendarz spotkań. W posiedzeniach, w zależności od potrzeb, udział brali pracownicy Spółki.

#### **10. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych**

W opinii Rady Spółka starała się realizować rekomendacje i zasady przyjęte w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016. Oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2019 r. zostało zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności JSW oraz Grupy Kapitałowej JSW za 2019 r. Informacja na temat stanu stosowania przez JSW rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 jest dostępna na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.jsw.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki/>.

W 2019 r. JSW nie stosowała następujących zasad:

##### Rekomendacja IV.R.2.

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1. transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
3. wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia”.

##### Wyjaśnienie:

Spółka odstępuje od stosowania tej zasady ze względu na ryzyka natury prawnej i organizacyjno-technicznej, mogące zagrażać prawidłowemu przebiegu walnego zgromadzenia przy zapewnieniu akcjonariuszom zdalnego sposobu komunikacji. Aktualnie obowiązujące w JSW zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają akcjonariuszom efektywną realizację wszelkich praw z akcji i zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

##### Zasada V.Z.6.

„Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów”.

##### Wyjaśnienie:

JSW odstępuje od stosowania tej zasady do czasu dokonania odpowiednich zmian w dokumentach korporacyjnych obowiązujących w JSW.

Ponadto, JSW nie stosuje zasad: I.Z.1.10., III.Z.6., VI.Z.2. oraz rekomendacji: IV.R.3, gdyż nie dotyczą one Jednostki dominującej.

W dniu 19 marca 2020 r. działając zgodnie z § 70 ust. 6 pkt. 5) oraz § 71 ust. 4 i 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 JSW S.A. opublikowała skonsolidowany i jednostkowy raport roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r., w tym „Sprawozdanie Zarządu z działalności JSW S.A. oraz Grupy Kapitałowej JSW S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.”, w którym wyodrębnioną część stanowi Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2019 roku, zawierające wszystkie wymagane ww. przepisami informacje. Dokumenty te dostępne są również na stronie korporacyjnej spółki [www.isw.pl](http://www.isw.pl).

W ocenie Rady Nadzorczej, Spółka prawidłowo wypełniała obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, a wyjaśnienia dotyczące zakresu ich stosowania przez Spółkę zostały ujęte w sposób przejrzysty, dokładny i wyczerpujący.

#### **11. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki dotyczącej działalności promocyjnej i charytatywnej (przekazanych przez Spółkę darowizny)**

W 2019 r. JSW prowadziła działalność promocyjną oraz charytatywną (darowizny).

Działalność promocyjna w JSW traktowana jest jako jedno z istotnych narzędzi do realizowania długofalowej strategii rozwoju oraz budowania jej wartości na rynku. Działania promocyjne służą wzmocnieniu potencjału biznesowego, kluczowych usług, wzmocnieniu rozpoznawalności marki, a także pozyskaniu nowych klientów i utrzymaniu dotychczasowych.

Dzięki promocji Spółka buduje pozytywny wizerunek i dociera z przekazem do istotnych firm i środowisk. Pozyskuje uznanie i sympatię opinii publicznej, zwiększa stopień identyfikacji pracowników z firmą oraz wspiera rozwój regionu i buduje pozytywne relacje z władzami lokalnymi.

JSW traktuje sport jako ważną dziedzinę życia społecznego, dlatego wspiera zarówno sport zawodowy, jak i amatorski. Łączny udział procentowy w 2019 roku wykorzystany na promocję poprzez sport wyniósł 90 % całej opisywanej działalności promocyjnej.

Działalność charytatywna skierowana była głównie do fundacji, stowarzyszeń, organizacji wyznaniowych, klubów sportowych, placówek medycznych i oświatowych, instytucji oraz osób fizycznych z terenu siedzib JSW S.A. i Spółek Grupy Kapitałowej.

Dzięki działalności charytatywnej JSW S.A. postrzegana jest jako firma która: jest ceniona w regionie, aktywnie wspiera lokalną społeczność, dba o środowisko naturalne i lokalne tradycje, wspiera potrzebujących, inwestuje w edukację i sport, rozwija lokalną infrastrukturę, wspiera polską innowacyjność technologiczną oraz wspiera polską kulturę, sztukę, ochronę dziedzictwa narodowego.

#### **12. Współpraca Rady z Zarządem Spółki**

W celu umożliwienia realizacji zadań przez Radę, Zarząd Spółki zapewnił Radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących Spółki, w tym m.in.:

- ✓ przedstawiał Radzie comiesięczne informacje o aktualnej sytuacji produkcyjnej, ekonomicznej – finansowej i społecznej Spółki, w tym raportował o wykonaniu podstawowych wskaźników finansowych oraz sytuacji płynnościowej Spółki,
- ✓ udzielał odpowiedzi i wyjaśnień na pytania Członków Rady.

Ponadto Zarząd, na bieżąco realizował zalecenia Rady Nadzorczej i jej Komitetów.

O sposobie realizacji zaleceń Zarząd informował Radę na posiedzeniach.

Dodatkowo Zarząd zapewniał Radzie niezbędne środki techniczne i organizacyjne pozwalające Radzie na prawidłowe wykonywanie jej obowiązków.

Ponadto Spółka zapewnia Radzie Nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie Rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w Spółce. Rada na przestrzeni całego roku obrotowego korzystała z usług pomocy prawnej, świadczonych w ramach zawartej umowy.

#### **13. Samoocena pracy Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Wykazywała się skutecznością, rzetelnością, kompetencją i fachową wiedzą.



Członkowie Rady przy wykonywaniu swoich obowiązków oraz pełnieniu swoich funkcji dokładali należytej staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności, a realizując czynności nadzorcze przestrzegali obowiązujących przepisów prawa.

Skład Rady i jej Komitetów uwzględniał przekrój kompetencji niezbędnych dla sprawowania swojej funkcji. Członkowie Rady działali w interesie Spółki i kierowali się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Wyraźnie zgłaszali swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadkach uznania, że decyzja stoi w sprzeczności z interesem Spółki. Działali w sposób etyczny i uczciwy. Nie prowadzili aktywności zawodowej ani pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów. Nie wykonywali zajęć, które pozostawałyby w sprzeczności z ich obowiązkami albo mogłyby wywoływać podejrzenie o stronniczość lub interesowność. W przypadku braku możliwości uczestniczenia w posiedzeniu Rady, Członkowie Rady usprawiedliwiali swoją nieobecność, a Rada podejmowała uchwały o usprawiedliwieniu niemogących uczestniczyć w posiedzeniu Członków Rady. Rada nie podjęła żadnej uchwały o nieusprawiedliwieniu nieobecności.

Członkowie Rady uczestniczyli w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielanie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w czasie Walnego Zgromadzenia.

***Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o rozpatrzenie niniejszego Sprawozdania oraz udzielenie Członkom Rady absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2019 roku.***