

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

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

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. (zwana dalej „jednostką dominującą”), na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki dominującej. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.,
- 3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”),

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte, na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez Zarząd jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014, dla jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uchwałą nr 206/IX/16 Rady Nadzorczej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. z dnia 15 grudnia 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku, to jest przez pięć kolejnych lat obrotowych.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p>Ryzyko nieprawidłowego rozpoznania przychodów ze sprzedaży produktów na przełomie okresu</p> <p>Nieprawidłowe rozpoznanie przychodów jest nieodłączonym ryzykiem obejmującym działalność Grupy Kapitałowej. Wynika to z charakteru osiąganego przychodu. Grupa prowadzi głównie działalność produkcyjną i przychody osiągane są przede wszystkim na podstawie realizowanych dostaw z zastosowaniem różnych warunków handlowych. Grupa realizuje kontrakty dotyczące dostaw węgla, koksu i węglopochodnych głównie w oparciu o zasady Incoterms FCA, DAP, FOB. Sprzedaż w oparciu o te zasady rodzi ryzyko ujęcia przychodu w nieprawidłowym okresie i wymaga analizy Zarządu jednostki dominującej dotyczącej ustalenia prawidłowego momentu przeniesienia ryzyka i korzyści.</p> <p>W celu ustalenia prawidłowego okresu w którym przychód powinien być rozpoznany wymagana jest ocena Zarządu jednostki</p>	<p>W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko nasze procedury obejmowały szczegółowe zrozumienie i analizę polityk dotyczących rozpoznawania przychodów oraz ocenę zaprojektowania i implementacji systemu kontroli wewnętrznej.</p> <p>W ramach naszych prac przeprowadziliśmy następujące procedury:</p> <ul style="list-style-type: none"> • analizę umów zawartych z klientami pod względem zapisów dotyczących momentu przeniesienia ryzyka i korzyści na odbiorców, • szczegółowe procedury mające na celu potwierdzenie współmierności przychodów i kosztów w miesiącach na przełomie okresu, • ocenę prawidłowości ujęcia transakcji przychodowych na przełomie okresu na wybranej próbie transakcji poprzez porównanie warunków dostawy do umów oraz dokumentów przewozowych, • w oparciu o próbę dokonaliśmy niezależnego potwierdzenia należności ujętych na dzień bilansowy.

<p>dominującej. Ten obszar uznano za znaczące ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego badanej Grupy Kapitałowej.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Polityka rachunkowości dotycząca obszaru przychodów została przedstawiona w nocie 4 sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.</p>	<p>Procedury te miały na celu weryfikację poprawności założeń i oceny Zarządu jednostki dominującej odnośnie prawidłowości ustalenia momentu przeniesienia ryzyka i korzyści.</p>
<p>Rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów</p> <p>Jednostka dominująca jest stroną sporów dotyczących wypłaty deputatów węglowych przysługujących emerytom i rencistom (obecnym i przyszłym), których wypłata została decyzją Zarządu jednostki dominującej wstrzymana w 2015 roku. W związku z tym Zarząd jednostki dominującej kalkuluje rezerwę na potencjalne wypłaty deputatów biorąc pod uwagę ilość osób objętych potencjalną wypłatą, ekwiwalent ilości przysługującego węgla w ramach deputatu oraz cenę węgla będącą podstawą wypłaty deputatu.</p> <p>Wartość rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego dla emerytów i rencistów jest kluczowym zagadnieniem badania ze względu na złożoność szacunków wymagających istotnego osądu Zarządu jednostki dominującej oraz saldo, które jest istotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego i na dzień bilansowy wynosi 653,5 milionów złotych.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Polityka rachunkowości dotycząca rezerwy na potencjalne spory sądowe dotyczące deputatu węglowego oraz istotne informacje dotyczące rezerwy zawarte zostały w nocie 7.11 sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.</p>	<p>W celu zaadresowania zidentyfikowanego ryzyka uzyskaliśmy szczegółową wiedzę na temat polityki rachunkowości oraz funkcjonowania procesów związanych z szacowaniem i ujmowaniem rezerwy na spory sądowe dotyczące deputatu węglowego. Wartość rezerwy szacowana jest aktuarialnie w oparciu o założenia Zarządu jednostki dominującej.</p> <p>Przeprowadziliśmy analizę założeń będących podstawą szacunku dotyczącego wartości rezerwy.</p> <p>Nasze procedury obejmowały sprawdzenie poprawności i kompletności danych wejściowych poprzez weryfikację zasadności ujęcia poszczególnych osób w kalkulacji, uzgodnienie potencjalnej wysokości przysługującego deputatu z regulaminami oraz prawidłowość ustalenia ceny węgla będącej podstawą wyceny rezerwy.</p> <p>Oceniliśmy również prawidłowość zastosowanego przez aktuarusza modelu.</p> <p>Dokonałiśmy również oceny poprawności i kompletności ujawnień w zakresie rezerwy na deputaty węglowe.</p>
<p>Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych</p> <p>Grupa Kapitałowa działa w sektorze górniczym cechującym się dużą zmiennością otoczenia makroekonomicznego. Zmienność ta rodzi ryzyko utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych w związku z brakiem opłacalności ich wykorzystania. Wartość netto</p>	<p>W ramach weryfikacji utworzonych odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych dokonaliśmy analizy i zrozumienia procesu przeprowadzania testu na utratę wartości oraz założeń leżących u podstaw rozpoznania i kalkulacji ujętego w sprawozdaniu finansowym odpisu.</p>

<p>tego typu aktywów zaprezentowana na dzień bilansowy w sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej wynosi 4.966,5 milionów złotych.</p> <p>W celu oszacowania kwot odpisu aktualizującego wartość niefinansowych aktywów trwałych jednostka dominująca przeprowadza weryfikację wartości odzyskiwalnej przy której wymagany jest istotny szacunek Zarządu jednostki dominującej w zakresie kształtowania się poziomów cen, przyszłych przychodów i kosztów, poziomów przyszłych inwestycji oraz poziomu WACC. W związku z tym szacunek ten, uwzględniając wartość na dzień bilansowy salda narażonego na odpis, uznano za znaczące ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego badanej Grupy.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Polityka rachunkowości dotycząca utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz istotne założenia leżące u podstaw szacunków zawarte zostały w nocie 7.3 sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.</p>	<p>Przedmiotem naszej krytycznej oceny były przesłanki stanowiące podstawę przeprowadzenia testu na utratę wartości posiadanych aktywów.</p> <p>Dokonaliśmy analizy kluczowych danych wejściowych stanowiących podstawę przeprowadzonego testu pod względem ich zgodności z przyjętą Strategią Spółki dominującej oraz oczekiwanymi kierunkami rozwoju rynku, jak również zasadności i racjonalności założeń dotyczących przyszłych przychodów, kosztów, nakładów inwestycyjnych i kapitałnych oraz wyników finansowych, także w porównaniu do historycznych danych i trendów.</p> <p>Nasze procedury obejmowały również przegląd wykorzystanego modelu wyceny pod względem poprawności matematycznej oraz porównanie zastosowanych WACC do poziomów rynkowych.</p> <p>Oceniliśmy także poprawność i zakres ujawnień w zakresie testu na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych.</p>
---	---

Opinia

Naszym zdaniem załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa, w tym rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd jednostki dominującej. Ponadto Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdził, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm.) („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że jednostka dominująca sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 Ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Artur Maziarka
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 90108

Warszawa, 12 marca 2018 roku