



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku

Spis treści śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	3
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	4
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje ogólne	8
1.1 Informacje o Spółce	8
1.2 Założenie kontynuacji działalności	8
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	8
2.1 Podstawa sporządzenia	9
3. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
4. Informacje dotyczące sezonowości	14
5. Rzeczowe aktywa trwałe	15
6. Wartości niematerialne	16
7. Kapitał podstawowy	17
8. Pozostałe kapitały	17
9. Dotacje	18
10. Kredyty i pożyczki	18
11. Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	18
12. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	19
13. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	21
14. Nietypowe zdarzenia wpływające na wynik finansowy	23
15. Podatek dochodowy	23
16. Zysk na jedną akcję	24
17. Dywidenda na akcję	24
18. Instrumenty finansowe (zobowiązania finansowe)	25
19. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25
20. Pozycje warunkowe	26
21. Przyszłe zobowiązania umowne	27
22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	27
23. Informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu, Rady Nadzorczej i prokurentów	28
24. Zdarzenia po dniu bilansowym	28
25. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	29

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)

	Nota	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	3.153.424	3.098.350
Wartości niematerialne	6	22.340	23.094
Inwestycje długoterminowe		75.601	74.534
Należności handlowe oraz pozostałe należności		170	180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		79.143	77.912
		<u>3.330.678</u>	<u>3.274.070</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy		95.864	110.361
Należności handlowe oraz pozostałe należności		320.465	241.525
Nadpłacony podatek dochodowy		2.766	1.639
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	9.974
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		182.513	177.898
		<u>601.608</u>	<u>541.397</u>
RAZEM AKTYWA		3.932.286	3.815.467
Kapitał własny			
Akcje zwykłe	7	301.158	301.158
Pozostałe kapitały	8	1.595.206	1.462.788
Zyski zatrzymane		434.349	672.224
Razem kapitał własny		2.330.713	2.436.170
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		100.575	99.869
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12	160.015	158.565
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	13	101.248	85.278
Dotacje	9	15.610	16.145
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	11	300.028	200.000
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		17.002	17.785
		<u>694.478</u>	<u>577.642</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	10	299.043	421.000
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12	51.828	39.369
Zobowiązania finansowe	18	8.613	5.232
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	13	79.716	64.837
Dotacje	9	988	988
Zobowiązania z tytułu dywidendy		197.283	4
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		269.624	270.225
		<u>907.095</u>	<u>801.655</u>
Razem zobowiązania		1.601.573	1.379.297
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		3.932.286	3.815.467

Śródroczne sprawozdanie z wyniku

	Nota	Za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
		2014 roku	2013 roku
Przychody ze sprzedaży		943.007	875.951
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(748.898)	(624.512)
Zysk brutto		194.109	251.439
Koszty sprzedaży		(20.323)	(21.324)
Koszty administracyjne		(46.815)	(44.359)
Pozostałe przychody		693	1.106
Pozostałe koszty		(997)	(542)
Pozostałe straty - netto		(8.799)	(587)
Zysk operacyjny		117.868	185.733
Przychody finansowe		7.744	2.170
Koszty finansowe		(14.457)	(9.069)
Koszty finansowe – netto		(6.713)	(6.899)
Zysk przed opodatkowaniem		111.155	178.834
Podatek dochodowy	15	(23.756)	(39.383)
Zysk netto za okres obrotowy		87.399	139.451
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku (wyrażony w PLN na jedną akcję)			
- podstawowy	16	2,57	4,10
- rozwodniony	16	2,57	4,10

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2014 roku	2013 roku
Zysk netto za okres obrotowy	87.399	139.451
Pozostałe całkowite dochody za okres obrotowy		
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń	1.550	(6.270)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu	(294)	1 191
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku - razem	1.256	(5.079)
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
- Zyski (straty) za okres	(3.381)	5.467
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	643	(1.039)
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku - razem	(2.738)	4.428
Pozostałe całkowite dochody/(straty) za okres obrotowy	(1.482)	(651)
Całkowite dochody netto za okres obrotowy - razem	85.917	138.800

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Pozostałe kapitały					
	Akcje zwykłe	Pozostałe kapitały- przeniesienie wyniku	Pozostałe kapitały - z tyt. emisji Opcji Menedżerskich	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 roku	301.158	1.349.255	-	-	629.798	2.280.211
Całkowite dochody netto razem za okres obrotowy:	-	-	-	4.428	134.372	138.800
- zysk netto	-	-	-	-	139.451	139.451
- inne całkowite dochody	-	-	-	4.428	(5.079)	(651)
Dywidendy dotyczące roku 2012	-	-	-	-	(172.110)	(172.110)
Przeniesienie wyniku 2012 roku	-	114.918	-	-	(114.918)	-
Stan na 30 czerwca 2013 roku	301.158	1.464.173	-	4.428	477.142	2.246.901
Stan na 1 stycznia 2014 roku	301.158	1.464.173	2.853	(4.238)	672.224	2.436.170
Całkowite dochody netto razem za okres obrotowy:	-	-	-	(2.738)	88.655	85.917
- zysk netto	-	-	-	-	87.399	87.399
- inne całkowite dochody	-	-	-	(2.738)	1.256	(1.482)
Dywidendy dotyczące roku 2013	-	-	-	-	(197.279)	(197.279)
Przeniesienie wyniku 2013 roku	-	129.251	-	-	(129.251)	-
Emisja Opcji Menedżerskich	-	-	5.905	-	-	5.905
Stan na 30 czerwca 2014 roku	301.158	1.593.424	8.758	(6.976)	434.349	2.330.713

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
		2014 roku	2013 roku
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	19	349.410	332.789
Odsetki otrzymane		2.699	498
Podatek dochodowy zapłacony		(23.830)	(14.062)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		328.279	319.225
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(301.479)	(275.988)
Odsetki dotyczące działalności inwestycyjnej		(5.719)	(6.519)
Nabycie wartości niematerialnych		(124)	(1.427)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		10.032	163
Odsetki otrzymane		1.941	727
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		(1.067)	(101)
Dywidendy otrzymane		580	-
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń		(1.231)	(799)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(297.067)	(283.944)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		18.043	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji		100.000	-
Splacone kredyty i pożyczki		(140.000)	(5.000)
Splacone odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek		(4.640)	(1.023)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(26.597)	(6.023)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4.615	29.258
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		177.898	86.094
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		182.513	115.352

Noty do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o Spółce

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. jest spółką akcyjną, działającą na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka” z siedzibą w Bogdance na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa pod firmą: Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka” S.A. sporządzony został dnia 1 marca 1993 roku (Repertorium A Nr 855/1993) przez Notariusza Jacka Wojdyło prowadzącego Kancelarie Notarialną w Katowicach przy ul. Kopernika 26.

Spółka została wpisana w Dziale B pod numerem H - 2993 do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Lublinie VIII Wydział Gospodarczy, na podstawie prawomocnego postanowienia tego Sądu wydanego dnia 30 kwietnia 1993 roku (Sygnatura akt HB – 2993, Ns. Rej. H 669/93).

Dnia 26 marca 2001 roku Lubelski Węgiel „Bogdanka” Spółka Akcyjna została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS – 0000004549.

Zgodnie z decyzją KNF w dniu 22 czerwca 2009 roku nastąpiło dopuszczenie Akcji Serii A i C oraz Praw do Akcji Serii C do obrotu na rynku podstawowym GPW. W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka zadebiutowała na GPW wprowadzając Prawa do Akcji Serii C do obrotu. W wyniku dokonanych w 2010 roku przez Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa transakcji zbycia akcji oraz przekazania akcji na podstawie zawartych umów nieodpłatnego zbycia na rzecz osób uprawnionych na podstawie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, Lubelski Węgiel „Bogdanka” Spółka Akcyjna stracił status Spółki Skarbu Państwa.

Zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW nr 74/13 z dnia 24 stycznia 2013 roku, w dniu 4 lutego 2013 roku w Krajowym Depozycie nastąpiła rejestracja 34.754 akcji Spółki i oznaczenie ich kodem PLLWBGD00016. 4 lutego 2013 roku 34.754 akcji pracowniczych zostało wprowadzonych na GPW w Warszawie S.A. Obecnie pozostaje 135 akcji imiennych serii B.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, według Europejskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 0510Z), jest górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego.

Spółka jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Grupa ta sporządza skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

1.2 Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez Spółkę oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Zdaniem Zarządu Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A., nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe LW „Bogdanka” S.A. za pierwsze półrocze 2014 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 r. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.lw.com.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu śródrocznego Spółki i skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej za okres obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych w związku z przyjęciem wartości godziwej jako domniemanego kosztu, która to wycena wykonana została na dzień przejścia na MSSF, czyli na 1 stycznia 2005 roku.

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnego z MSR 34 wymaga wykorzystywania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Istotne oszacowania i osądy od czasu publikacji rocznego sprawozdania finansowego za 2013 r. nie uległy zmianie.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego

a) Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie od początku 2014 roku:

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

Wprowadzenie standardu MSSF 10 nie ma istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

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

Wprowadzenie standardu MSSF 11 nie ma istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

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

Wprowadzenie standardu MSSF 12 nie ma istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

Wprowadzenie standardu MSR 27 nie ma istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku, zatwierdzony w UE dnia 11 grudnia 2012 roku. MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Wprowadzenie standardu MSR 28 nie ma istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych opublikowane przez RMSR w dniu 28 czerwca 2012 roku, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany te mają na celu dostarczenie dodatkowych objaśnień na temat przepisów przejściowych w MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 w taki sposób, aby „ograniczyć” wymogi przekształcenia danych porównawczych tylko do poprzedzającego okresu porównawczego”. Wprowadzono również zmiany do MSSF 11 i MSSF 12 w celu eliminacji wymogów prezentowania danych porównawczych za okresy wcześniejsze niż bezpośrednio poprzedzający okres.

Wprowadzenie standardu zmiany do MSSF 10 nie ma istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zostały opublikowane przez RMSR w dniu 31 października 2012 roku, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy,

zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

Wprowadzenie standardu zmiany do MSSF 10 nie ma istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

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

Wprowadzenie standardu zmiany do MSR 32 nie ma istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

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

Wprowadzenie standardu zmiany do MSR 36 nie ma istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, opublikowane przez RMSR w dniu 29 maja 2013 roku, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany o niewielkim zakresie dają możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków.

Wprowadzenie standardu zmiany do MSR 39 nie ma istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

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

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

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** opublikowana przez RMSR w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstanie zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Spółka zastosuje interpretację KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 roku. Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 28 sierpnia 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 października 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Dnia 19 listopada 2013 roku RMSR wydała kolejną serię zmian do rachunkowości instrumentów finansowych. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w pozostałych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat. Zmiany z listopada 2013 roku wprowadzą istotne zmiany w rachunkowości zabezpieczeń, pozwalają na zastosowanie ujmowania własnego ryzyka kredytowego bez konieczności zmiany innych zasad rachunkowości instrumentów finansowych oraz usuwają obowiązującą datę wejścia w życie MSSF 9 (określoną wcześniej na 1 stycznia 2015 r.).
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów

leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowanie korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku; Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie). Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowanych głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowych standardów na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla potrzeb sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zastosowanie ma MSSF 8 – „Segmenty operacyjne”. Standard ten wymaga, aby w sprawozdaniu finansowym jednostki prezentowany był szereg danych dotyczących poszczególnych segmentów, przy czym spojrzenie na segmentację jednostki ujawnione w sprawozdaniu finansowym powinno być zgodne z podziałem segmentów wykorzystywanym dla celów podejmowania strategicznych decyzji zarządczych.

Zarząd nie wykorzystuje podziału na segmenty do zarządzania Spółką, ponieważ Spółka koncentruje swoją działalność głównie na produkcji i sprzedaży węgla. Przychody ze sprzedaży innych produktów i usług w okresie 01.01.2014 do 30.06.2014 roku wyniosły 38.604 tys. zł, co stanowi 4,09% całości przychodów ze sprzedaży. W związku z powyższym Spółka nie wykazuje wyników działalności ze względu na segmentację branżową.

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w okresie 01.01.2014 do 30.06.2014 roku wyniosły 280 tys. zł, co stanowi 0,03% całości przychodów ze sprzedaży w danym roku. Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań zlokalizowanych poza terytorium Polski.

W związku z powyższym Spółka nie wykazuje wyników działalności ze względu na segmentację geograficzną.

4. Informacje dotyczące sezonowości

Zjawisko sezonowości produkcji nie występuje, natomiast zjawisko sezonowości sprzedaży daje się zauważyć przy sprzedaży detalicznej w punkcie sprzedaży węgla. Sprzedaż dla odbiorców indywidualnych stanowi 0,43 % sprzedaży ogółem. Nie ma to znaczącego wpływu na działalność operacyjną i finansową Spółki.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle ogółem	w tym wyrobiska	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 01 stycznia 2013 roku								
Koszt lub wartość z wyceny	4.099	2.328.386	1.686.894	1.466.729	110.888	14.129	358.919	4.283.150
Umorzenie	-	(762.944)	(607.059)	(535.060)	(57.201)	(9.672)	-	(1.364.877)
Wartość księgowa netto	4.099	1.565.442	1.079.835	931.669	53.687	4.457	358.919	2.918.273
Na dzień 30 czerwca 2013 roku								
Wartość księgowa netto na początek roku	4.099	1.565.442	1.079.835	931.669	53.687	4.457	358.919	2.918.273
Zwiększenia	36	2.682	-	917	-	-	222.185	225.820
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	142	108.906	76.355	72.281	3.017	928	(185.274)	-
Zmniejszenia*	(162)	(5.193)	(4.613)	(2.506)	-	-	(409)	(8.270)
Amortyzacja	-	(100.242)	(85.954)	(51.766)	(3.241)	(475)	-	(155.724)
Wartość księgowa netto	4.115	1.571.595	1.065.623	950.595	53.463	4.910	395.421	2.980.099
Stan na 30 czerwca 2013 roku								
Koszt lub wartość z wyceny	4.115	2.349.527	1.673.383	1.536.056	113.158	15.014	395.421	4.413.291
Umorzenie	-	(777.932)	(607.760)	(585.461)	(59.695)	(10.104)	-	(1.433.192)
Wartość księgowa netto	4.115	1.571.595	1.065.623	950.595	53.463	4.910	395.421	2.980.099
Stan na 01 stycznia 2014 roku								
Koszt lub wartość z wyceny	4.394	2.564.586	1.818.083	1.642.358	113.704	16.225	315.332	4.656.599
Umorzenie	-	(851.318)	(667.120)	(634.080)	(62.259)	(10.592)	-	(1.558.249)
Wartość księgowa netto	4.394	1.713.268	1.150.963	1.008.278	51.445	5.633	315.332	3.098.350
Na dzień 30 czerwca 2014 roku								
Wartość księgowa netto na początek roku	4.394	1.713.268	1.150.963	1.008.278	51.445	5.633	315.332	3.098.350
Zwiększenia	-	11.092	-	-	-	-	224.992	236.084
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	21	136.442	129.360	26.182	2.767	497	(165.909)	-
Zmniejszenia*	(21)	(6.293)	(5.996)	(16)	(1)	-	(118)	(6.449)
Amortyzacja	-	(107.987)	(91.282)	(62.781)	(3.223)	(570)	-	(174.561)
Wartość księgowa netto	4.394	1.746.522	1.183.045	971.663	50.988	5.560	374.297	3.153.424
Stan na 30 czerwca 2014 roku								
Koszt lub wartość z wyceny	4.394	2.673.827	1.909.446	1.666.519	114.299	16.692	374.297	4.850.028
Umorzenie	-	(927.305)	(726.401)	(694.856)	(63.311)	(11.132)	-	(1.696.604)
Wartość księgowa netto	4.394	1.746.522	1.183.045	971.663	50.988	5.560	374.297	3.153.424

*pozycja obejmuje również utworzenie, rozwiązanie i wykorzystanie odpisów aktualizujących środki trwałe

6. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Opłaty, licencje	Informacja geologiczna	Pozostale	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	4.611	4.347	25.548	22	34.528
Umorzenie	(2.962)	(1.185)	(7.250)	(16)	(11.413)
Wartość księgowa netto	1.649	3.162	18.298	6	23.115
Na dzień 30 czerwca 2013 roku					
Wartość księgowa netto na początek roku	1.649	3.162	18.298	6	23.115
Zwiększenia	262	-	1.161	4	1.427
Zmniejszenia	(18)	-	-	-	(18)
Amortyzacja	(158)	(108)	(577)	(4)	(847)
Wartość księgowa netto	1.735	3.054	18.882	6	23.677
Stan na 30 czerwca 2013 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	4.805	4.337	26.709	6	35.857
Umorzenie	(3.070)	(1.283)	(7.827)	-	(12.180)
Wartość księgowa netto	1.735	3.054	18.882	6	23.677
Stan na 1 stycznia 2014 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	4.989	4.423	26.709	6	36.127
Umorzenie	(3.232)	(1.397)	(8.404)	-	(13.033)
Wartość księgowa netto	1.757	3.026	18.305	6	23.094
Na dzień 30 czerwca 2014 roku					
Wartość księgowa netto na początek roku	1.757	3.026	18.305	6	23.094
Zwiększenia	-	118	-	5	123
Amortyzacja	(175)	(125)	(577)	-	(877)
Wartość księgowa netto	1.582	3.019	17.728	11	22.340
Stan na 30 czerwca 2014 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	4.969	4.541	26.709	11	36.230
Umorzenie	(3.387)	(1.522)	(8.981)	-	(13.890)
Wartość księgowa netto	1.582	3.019	17.728	11	22.340

7. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (w tys.)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	34.014	170.068	131.090	301.158
Stan na 30 czerwca 2013 roku	34.014	170.068	131.090	301.158
Stan na 1 stycznia 2014 roku	34.014	170.068	131.090	301.158
Stan na 30 czerwca 2014 roku	34.014	170.068	131.090	301.158

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę zostały w pełni opłacone.

8. Pozostałe kapitały

Zgodnie ze statutem Spółka może tworzyć kapitał zapasowy oraz inne kapitały rezerwowe, o których przeznaczeniu rozstrzygają przepisy prawa oraz uchwały organów stanowiących. Pozostałe kapitały obejmują kapitał rezerwowy z tytułu emisji Opcji Menedżerskich oraz kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne.

W dniu 30 września 2013 roku Rada Nadzorcza przyjęła uchwałą Regulamin Programu Opcji Menedżerskich w latach 2013 – 2017. Uchwała została podjęta na podstawie uchwały nr 26 ZWZ Spółki z dnia 4 lipca 2013 roku w sprawie emisji do 1.360.540 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 6.802.700 zł przez emisję nie więcej niż 1.360.540 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 5 zł każda akcja z wyłączeniem prawa poboru. Dodatkowe informacje odnośnie Programu Opcji Menedżerskich zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w pkt. 2.2. Na dzień przyznania dokonano wyceny programu przy zastosowaniu modelu Blacka – Scholesa – Mertona (poziom 3), wyliczona wartość opcji na dzień przyznania wyniosła 23.657 tys. zł. W modelu wyceny przyjęto szereg następujących założeń:

- za datę przyznania opcji (datę wyceny) przyjęto 30 września 2013 roku dla każdej z transz,
- ceną bieżącą przyjętą do obliczeń jest prognozowany kurs akcji Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. na dzień 30 września 2013 roku,
- okres życia opcji obliczono przy założeniu zapadalności opcji w środku przedziału wyznaczanego przez pierwszy i ostatni możliwy dzień wykonania opcji,
- przyjęto stopę wolną od ryzyka na poziomie średniej półrocznej z tygodniowych notowań 5 – letnich obligacji skarbowych,
- zmienność cen akcji obliczono w oparciu o roczne stopy zwrotu z notowań Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. w kapitalizacji ciągłej za 4 – letni okres notowań Spółki,
- założono zerową stopę dywidendy, w związku z zapisami Programu, według których dywidenda wypłacana przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. pomniejszać będzie cenę wykonania opcji.

Liczba przyznanych opcji w Programie na dzień 30 czerwca 2014 roku za rok 2013 wyniosła 220.406. Łączny koszt programu na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniósł 8.758 tys. zł, z czego kwota 5.905 tys. zł została ujęta w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Koszty administracyjne” i w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym w pozycji „Pozostałe kapitały” na 30 czerwca 2014 roku (na dzień 31 grudnia 2013: 2.853 tys. zł).

Pozostałe kapitały obejmują również pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne po uwzględnieniu efektu podatkowego. Strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 30 czerwca 2014 roku w wysokości 2.738 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku w wysokości 4.238 tys. zł) z uwzględnieniem efektu podatkowego została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilans) w pozycji „Zobowiązania finansowe”.

9. Dotacje

	30.06.2014	31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe:		
Dotacje	15.610	16.145
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Dotacje	988	988
	16.598	17.133

Otrzymana dotacja do aktywów powinna zostać rozliczona w całości w momencie całkowitego zamortyzowania, sprzedaży bądź likwidacji sfinansowanego z niej składnika aktywów.

10. Kredyty i pożyczki

	30.06.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe:		
Kredyty bankowe:	299.043	421.000
- PKO BP S.A.	181.000	241.000
- PEKAO S.A.	100.000	180.000
- mBANK S.A.	18.043	-
	299.043	421.000

Kredyty bankowe mają termin spłaty do 31 grudnia 2014 roku i są oprocentowane WIBOR 3M + marża banku. Wartość godziwa kredytów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej. Kredyty zawierane są przez Spółkę w polskich złotych. Szczegóły dotyczące terminów wymagalności kredytów zamieszczono poniżej.

	Poniżej jednego roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Stan na dzień 30 czerwca 2014 roku				
Kredyty i pożyczki	285.181	18.521	-	-

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka dysponowała niewykorzystaną linią kredytową w rachunku bieżącym (w ramach umowy kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym) w wysokości 131.957 tys. zł. Powyższa umowa, podpisana w dniu 21 maja 2014 roku, zawarta została na okres 24 miesięcy. Przyznany w ramach umowy limit kredytu wynosi 150.000 tys. zł.

11. Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji

	30.06.2014	31.12.2013
Długoterminowe:		
Emisja obligacji		
- PEKAO S.A.	300.028	200.000
	300.028	200.000

Zobowiązania finansowe z tytułu zawartej w dniu 27 września 2013 roku z Bank Polska Kasa Opieki S. A. umowy dotyczącej programu emisji obligacji mają okres obowiązywania do dnia 31 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie obligacji oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę. Spółka ustanowiła zabezpieczenie na rzecz Banku w formie: umowy cesji wierzytelności z umowy z jednym z klientów Spółki, oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oraz pełnomocnictwa do wskazanego rachunku bankowego Spółki. Termin wymagalności wykupu obligacji w wysokości 75 mln zł przypada na dzień 30 marca 2018 roku, 75 mln zł przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku, 75 mln zł na dzień 30 września 2018 roku oraz 75 mln zł na dzień 30 grudnia 2018 roku.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

12. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2014	30.06.2013
Ujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu:		
– świadczeń emerytalnych i rentowych	33.863	37.476
– nagród jubileuszowych	69.718	70.223
– deputatów węglowych	81.997	90.775
– pozostałych świadczeń dla pracowników (niewykorzystane urlopy, odprawy pośmiertne)	26.265	19.283
	211.843	217.757

w tym:

– Długoterminowe	160.015	168.576
– Krótkoterminowe	51.828	49.181

	30.06.2014	30.06.2013
Ujęte w śródrocznym sprawozdaniu z wyniku z tytułu:		
– świadczeń emerytalnych i rentowych	1.712	1.541
– nagród jubileuszowych	2.682	13.724
– deputatów węglowych	2.255	2.375
– pozostałych świadczeń dla pracowników (niewykorzystane urlopy, odprawy pośmiertne)	23.007	15.938
	29.656	33.578

	30.06.2014	30.06.2013
Ujęte w śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty z tytułu podziału zysków i strat aktuarialnych wynikających z założeń demograficznych, założeń finansowych oraz pozostałych zmian:		
– świadczeń emerytalnych i rentowych	50	3.187
– deputatów węglowych	(1.515)	2.630
– pozostałych świadczeń dla pracowników (odprawy pośmiertne)	(85)	453
	(1.550)	6.270

Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych:

	30.06.2014	30.06.2013
Stan na 1 stycznia	197.934	190.652
Koszty bieżącego zatrudnienia (niewykorzystane urlopy, odprawy pośmiertne)	28.564	20.531
Koszty odsetek	4.219	4.117
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w śródrocznym sprawozdaniu z wyniku	(3.127)	8.930
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1.550)	6.270
Ogółem ujęte w śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	28.106	39.848
Wypłacone świadczenia	(14.197)	(12.743)
Stan na 30 czerwca	211.843	217.757

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

	30.06.2014	30.06.2013
Koszt sprzedanych produktów, materiałów i towarów	23.130	26.925
Koszty sprzedaży	125	141
Koszty administracyjne	2.182	2.395
Koszty finansowe	4.219	4.117
Ogółem ujęte w śródrocznym sprawozdaniu z wyniku	29.656	33.578
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1.550)	6.270
Ogółem ujęte w śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	28.106	39.848

13. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

	Likwidacja zakładu górniczego	Szkody górniczne	Roszczenia prawne	Podatek od nieruchomości	Roszczenia ZUS – składka wypadkowa	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	89.861	13.470	23.026	9.502	-	135.859
W tym:						
Długoterminowe	89.861	-	-	-	-	89.861
Krótkoterminowe	-	13.470	23.026	9.502	-	45.998
Ujęcie w śródrocznym sprawozdaniu z wyniku:						
- Utworzenie dodatkowych rezerw	3.862	-	-	1.688	-	5.550
- Odsetki	-	-	1.000	483	-	1.483
- Rozliczenie dyskonta	2.632	-	-	-	-	2.632
- Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	-	(2.259)	(7)	-	-	(2.266)
- Rezerwy niewykorzystane w ciągu roku	-	-	(1.162)	-	-	(1.162)
Stan na 30 czerwca 2013 roku	96.355	11.211	22.857	11.673	-	142.096
W tym:						
Długoterminowe	96.355	-	-	-	-	96.355
Krótkoterminowe	-	11.211	22.857	11.673	-	45.741
Stan na 1 stycznia 2014 roku	85.278	12.933	24.058	27.846	-	150.115
W tym:						
Długoterminowe	85.278	-	-	-	-	85.278
Krótkoterminowe	-	12.933	24.058	27.846	-	64.837
Ujęcie w śródrocznym sprawozdaniu z wyniku:						
- Utworzenie dodatkowych rezerw	12.133	-	127	3.541	1.811	17.612
- Odsetki	-	-	979	1.194	537	2.710
- Dodatkowa opłata sankcyjna	-	-	-	-	8.092	8.092
- Rozliczenie dyskonta	3.837	-	-	-	-	3.837
- Rezerwy wykorzystane w ciągu roku	-	(703)	(699)	-	-	(1.402)
Stan na 30 czerwca 2014 roku	101.248	12.230	24.465	32.581	10.440	180.964
W tym:						
Długoterminowe	101.248	-	-	-	-	101.248
Krótkoterminowe	-	12.230	24.465	32.581	10.440	79.716

(a) Likwidacja zakładu górniczego

Spółka tworzy rezerwę na koszty likwidacji zakładu górniczego, do których poniesienia jest zobligowana istniejącymi przepisami prawa. Wyliczona wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi: 101.248 tys. zł.

(b) Usuwanie szkód górniczych

Z uwagi na potrzebę usunięcia szkód górniczych Spółka tworzy rezerwę na szkody górnicze. Oszacowana wartość prac niezbędnych dla usunięcia szkód na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi: 12.230 tys. zł.

(c) Roszczenia prawne

Wykazane kwoty stanowią rezerwę na niektóre roszczenia prawne wniesione przeciwko Spółce przez klientów oraz dostawców. Kwota rezerwy jest wykazywana w śródrocznym sprawozdaniu z wyniku jako „Pozostałe zyski / (straty) netto”. Zdaniem Zarządu, popartym stosowną opinią prawną, zgłoszenie tych roszczeń nie spowoduje powstania znaczących strat w wysokości przekraczającej kwotę rezerw utworzonych na dzień 30 czerwca 2014 roku. Wartość rezerwy na roszczenia prawne jak również ich stan prawny nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego (31 grudnia 2013 roku).

(d) Roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej

Ustalona przez ZUS na podstawie przedłożonych przez Spółkę dokumentów ZUS IWA (Informacja o danych do ustalenia składki na ubezpieczenie wypadkowe) oraz korekty dokumentu ZUS IWA za 2012 rok wysokość stopy procentowej składki na ubezpieczenie wypadkowe za okres rozliczeniowy od dnia 01.04.2013 do dnia 31.03.2014 wynosiła 3,09 %, natomiast za okres rozliczeniowy od 01.04.2014 do 31.03.2015 wynosiła 2,70 %. Decyzją Nr 7/2014 z dnia 18 czerwca 2014 r., Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Lublinie dokonał ustalenia wobec Spółki wysokości stopy procentowej składki na ubezpieczenie wypadkowe. Organ ten - po uwzględnieniu korekt ZUS IWA za lata 2011, 2012 (dokonanych z urzędu), za okres rozliczeniowy od dnia 01.04.2013 do dnia 31.03.2014 ustalił wysokość stopy procentowej składki na ubezpieczenie wypadkowe w wysokości 3,47 %, natomiast za okres rozliczeniowy od 01.04.2014 do 31.03.2015 w wysokości 3,09 %. Ponadto, w powyższej decyzji na podstawie art. 34 ustawy o ubezpieczeniu społecznym z tytułu wypadków przy pracy i chorób zawodowych oraz art. 83 ust. 1 pkt 3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych, ZUS ustalił względem Spółki stopę procentową składki na ubezpieczenie wypadkowe za lata składkowe od 01.04.2013 r. do 31.03.2014 oraz od 01.04.2014 r. do 31.03.2015 r. w podwyższonej o 50 % wysokości, tj. za rok składkowy 01.04.2013 r. do 31.03.2014 r. w wysokości 5,21% zaś za rok składkowy od 01.04.2014 r. do 31.03.2015 r. w wysokości 4,64 % . Od powyższej decyzji Spółka w dniu 25 lipca 2014 roku złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Lublinie wnosząc o uchylenie tej decyzji i umorzenie postępowania, ewentualnie o zmianę przez Sąd zaskarżonej decyzji i orzeczenie, że Spółka nie jest zobowiązana do opłacenia stopy procentowej składki na ubezpieczenie wypadkowe w podwyższonej o 50% wysokości oraz o orzeczenie, że w powyższych latach składkowych stopa procentowa tej składki powinna wynosić odpowiednio 3,09 % oraz 2,7%. Powyższa decyzja nie jest prawomocna.

Po uwzględnieniu powyższego wykazana w księgach Spółki kwota rezerwy na 30 czerwca 2014 roku w wysokości 10.440 tys. zł stanowi rezerwę na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej w wysokości 1.811 tys. zł, z tytułu podwyższenia wysokości stopy procentowej tej składki o 50% - w kwocie 8.092 tys. zł oraz odsetek w wysokości 537 tys. zł.

(e) Podatek od nieruchomości

Wykazana kwota stanowi rezerwę na podatek od nieruchomości. Spółka, sporządzając deklaracje z tytułu podatku od nieruchomości nie uwzględnia (podobnie jak inne spółki górnicze w Polsce) dla potrzeb kalkulacji tego podatku wartości podziemnych wyrobisk górniczych, ani też wartości wyposażenia, które się w nich znajdują. Ze stanowiska Trybunału Konstytucyjnego wyrażonego w wyroku z dnia 13 września 2011 roku, a następnie potwierdzonego w orzeczeniach sądów administracyjnych wynika, że nie podlega opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości podziemne wyrobisko górnicze rozumiane jako pusta przestrzeń w górotworze, powstała na skutek prowadzenia robót górniczych. Jednocześnie w wyroku tym Trybunał Konstytucyjny nie wykluczył, że w podziemnych wyrobiskach górniczych mogą znajdować się obiekty będące budowlami w rozumieniu przepisów ustawy o podatkach i opłatach lokalnych, które mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości. W przypadku ustalenia, że w podziemnych wyrobiskach górniczych znajdują się obiekty stanowiące budowle w rozumieniu przepisów ustawy o podatkach i opłatach lokalnych, przy ustalaniu podstawy opodatkowania, nie może być zaliczana do tej podstawy wartość robót polegających na wykonaniu podziemnego wyrobiska górniczego.

Wprawdzie powyższy wyrok Trybunału Konstytucyjnego nie rozstrzygnął w sposób jednoznaczny i ostateczny kwestii, jakie elementy wyposażenia podziemnych wyrobisk górniczych stanowią przedmiot opodatkowania podatkiem od nieruchomości, jak również do chwili obecnej brak jest stanowiska w tym zakresie orzecznictwa

sądów administracyjnych, to jednak- mając na uwadze powyższe stanowisko Trybunału Konstytucyjnego - gdyby nawet ostatecznie ustalono, że w podziemnych wyrobiskach górniczych należących do Spółki znajdują się jakiegokolwiek budowle w rozumieniu przepisów ustawy o podatkach i opłatach lokalnych, to i tak wysokość ewentualnego podatku od nieruchomości od tych obiektów, powinna być w ocenie Spółki znacząco (wielokrotnie niższa) od kwot podatku określanych w decyzjach za lata 2004-2007, wydawanych przez organy podatkowe pierwszej instancji, w których to decyzjach za podstawę opodatkowania przyjmowana była, określona w ewidencji środków trwałych, wartość całych podziemnych wyrobisk górniczych wraz z ich wyposażeniem.

W związku z decyzjami Wójtów Gmin i SKO w Lublinie określającymi wobec Spółki wysokość podatku od nieruchomości za 2008 rok, dokonano weryfikacji wysokości ustalonego na lata 2009 -2014 podatku od nieruchomości. Za weryfikacją wysokości ustalonej rezerwy na podatek na lata 2009 - 2014 przemawiało istnienie ryzyka, że w postępowaniach podatkowych za lata 2009- 2014 organy podatkowe będą orzekać w taki sam sposób jak za rok 2008. Po uwzględnieniu powyższego wykazana w księgach Spółki kwota rezerwy na 30 czerwca 2014 roku w wysokości 32.581 tys. zł (na 30 czerwca 2013 r. 11.673 tys. zł) stanowi rezerwę na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości oraz z tytułu odsetek od tych zobowiązań za lata 2009-2014 - w przypadku ustalenia przez organy podatkowe, że w podziemnych wyrobiskach górniczych Spółki znajdują się budowle stanowiące przedmiot opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Wartości związane z podatkiem od nieruchomości są wykazywane w sprawozdaniu z wyniku jako „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

14. Nietypowe zdarzenia wpływające na wynik finansowy

W okresie sześciu miesięcy 2014 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

15. Podatek dochodowy

	1.01.2014- 30.06.2014	1.01.2013- 30.06.2013
Podatek bieżący	22.700	23.639
Podatek odroczony odniesiony w wynik finansowy	1.056	15.744
Podatek odroczony odniesiony w pozostałe całkowite dochody:		
- z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(643)	1.039
- zysków/strat aktuarialnych ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	294	(1.191)
	23.407	39.231

Podatek dochodowy w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym został ustalony według oczekiwanej stopy podatkowej na 2014 rok w wysokości 19,0% (2013 r.: 19,0%).

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku od nieruchomości, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Wątpliwości interpretacyjne dotyczą m.in. klasyfikacji podatkowej wydatków na wytworzenie niektórych wyrobisk górniczych. Obecnie stosowana przez Spółkę oraz inne spółki sektora węglowego praktyka polega na zaliczaniu bezpośrednio w koszty podatkowe okresu kosztów dotyczących wytworzenia tzw. wyrobisk eksploatacyjnych tzn. wyrobisk niestanowiących stałej podziemnej infrastruktury kopalni.

Jednakże w świetle obowiązujących przepisów podatkowych nie można wykluczyć zastosowania innej niż prezentowana przez Spółkę kwalifikacji tego typu kosztów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych,

co mogłoby potencjalnie prowadzić do korekt w rozliczeniach z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz ewentualnej zapłaty dodatkowej kwoty podatku. Kwota taka byłaby istotna.

Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

16. Zysk na jedną akcję

(a) Podstawowy

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

	1.01.2014- 30.06.2014	1.01.2013- 30.06.2013
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	87.399	139.451
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	34.014	34.014
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	2,57	4,10

(b) Rozwodniony

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka posiada instrumenty powodujące rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych, w związku z wprowadzeniem w 2013 roku Programu Opcji Menedżerskich. Wpływ rozwodnienia na dzień 30 czerwca 2014 roku jest nieistotny w związku z powyższym rozwodniony zysk na akcję równy jest podstawowemu zyskowi na akcję Spółki (na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka nie posiadała instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych).

17. Dywidenda na akcję

W pierwszym półroczu 2014 roku oraz w tym samym okresie 2013 roku Spółka nie wypłacała dywidendy dla akcjonariuszy. Wypłata dywidendy za rok 2013 w wysokości 197.279 tys. złotych nastąpi w dniu 02 października 2014 roku. Zgodnie z Uchwałą Nr 23 ZWZ Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z dnia 12 czerwca 2014 roku zysk za 2013 rok w wysokości 197.279 tys. zł przeznaczony został do podziału między akcjonariuszy Spółki. W związku z tym wskaźniki należnej dywidendy przypadającej dla akcjonariuszy Spółki przedstawia poniższe zestawienie (na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka nie posiadała instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych).

	1.01.2014- 30.06.2014	1.01.2013- 30.06.2013
Należna dywidenda	197.279	172.110
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (w tys.)	34.014	34.014
Dywidenda na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	5,80	5,06

Wskaźnik dywidendy na jedną akcję wylicza się jako iloraz dywidendy przypadającej na akcjonariuszy Spółki oraz liczby akcji zwykłych na dzień dywidendy.

18. Instrumenty finansowe (zobowiązania finansowe)

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

W Spółce na dzień 30 czerwca 2014 roku jedynymi instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe. Do wyceny zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, o wartości 8.613 tys. złotych na 30 czerwca 2014 roku (31 grudnia 2013 roku: 5.232 tys. złotych), zastosowano poziom 2 wyceny. Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji, kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

19. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Nota	30.06.2014	30.06.2013
Zysk przed opodatkowaniem		111.155	178.834
- Amortyzacja środków trwałych	5	174.561	155.724
- Amortyzacja wartości niematerialnych	6	877	847
- Strata / Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(20)	(3)
- Wynik na przychodach i kosztach związanych ze zmianami w rzeczowych aktywach trwałych		6.273	5.821
- Zyski / straty aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		1.550	(6.270)
- Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych		13.910	27.104
- Zmiana stanu rezerw		20.053	3.595
- Pozostałe przepływy		28	319
- Dywidendy		(3.411)	-
- Koszt Opcji Menedżerskich		5.905	-
- Utworzenie i wykorzystanie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe		(275)	195
- Zapasy		14.497	(47.683)
- Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		(26.527)	(25.441)
- Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		30.834	39.747
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		349.410	332.789
Bilansowa zmiana stanu należności		(78.930)	(25.441)
Należności z tytułu dywidendy		2.831	-
Należności z tytułu wpłaconych zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe		49.572	-
Zmiana stanu należności dla potrzeb śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych		(26.527)	(25.441)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań		195.361	149.083
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych		32.752	62.774
Zobowiązanie z tyt. dywidendy dotyczącej poprzedniego roku		(197.279)	(172.110)
Zmiana stanu zobowiązań dla potrzeb śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych		30.834	39.747

Noty przedstawione na stronach 8 - 29 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zwiększenia środków trwałych	274.446	219.732
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(5.719)	(6.519)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	32.752	62.774
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	301.479	275.987

20. Pozycje warunkowe

Spółka ma zobowiązania warunkowe z tytułu podatku od nieruchomości oraz zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń prawnych powstających w normalnym toku działalności gospodarczej.

Zobowiązanie warunkowe dotyczące części wartości wyrobisk, od których Spółka nie tworzy rezerwy (rezerwa na podatek od nieruchomości, w części uznanej przez Spółkę za prawdopodobną, wynosi 32.581 tys. zł i została zaprezentowana w nocie 13) może wynikać przede wszystkim z istniejących rozbieżności pomiędzy stanowiskiem Spółki a stanowiskiem organów podatkowych w zakresie przedmiotu opodatkowania tym podatkiem. Mianowicie dotyczą one kwestii, czy w podziemnych wyrobiskach górniczych Spółki znajdują się budowle w rozumieniu przepisów ustawy o podatkach i opłatach lokalnych, stanowiące przedmiot opodatkowania tym podatkiem, jak również rozbieżności te mogą też dotyczyć wartości poszczególnych obiektów - w przypadku ustalenia, że podlegają one opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości. Zakres powyższego zobowiązania nie uległ istotnej zmianie w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego (31 grudnia 2013 roku).

Zobowiązanie warunkowe z tytułu roszczeń prawnych dotyczące wynagrodzenia dla współtwórców wynalazków objętych patentem Nr 206048 i 209043, funkcjonujących w Spółce, od których Spółka nie tworzy rezerwy może wynikać przede wszystkim z braku możliwości dokonania oceny zasadności wysokości przedmiotowego roszczenia i rozbieżności pomiędzy stanowiskiem Spółki a stanowiskiem współtwórców wynalazków objętych w/w patentami. Wartość potencjalnego zobowiązania na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wynosi 48 mln zł. Spółka dokonała oszacowania rezerwy na wynagrodzenie dla współtwórców według najlepszej posiadanej wiedzy oraz zasad stosowanych dotychczas w Spółce przy wyliczaniu wynagrodzenia dla twórców wynalazków. W pozycji rezerwy na roszczenia prawne wykazano rezerwę na roszczenia dotyczące wynagrodzenia dla współtwórców wynalazków objętych patentem Nr 206048 i 209043, funkcjonujących w Spółce. Kwestia wysokości wynagrodzenia będzie przedmiotem prac biegłych sądowych lub biegłych uznanych przez obydwie strony. Zakres powyższego zobowiązania nie uległ istotnej zmianie w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego (31 grudnia 2013 roku).

Ponadto, w związku z zawartymi umowami kredytów długoterminowych z PKO Bank Polski S.A. oraz PEKAO S.A., Spółka wydała weksle in blanco, wraz z deklaracją wekslową na sumę odpowiadającą kwocie zadłużenia z tytułu kredytów wraz z odsetkami oraz innymi kosztami Banku, celem zabezpieczenia spłaty wyżej wymienionych kredytów. Wartość wykorzystanych kredytów na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 281 mln zł (na 31 grudnia 2013 r.: 421 mln zł) i wykazana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki. Umowy kredytów przewidują ponadto zabezpieczenia w formie potrącenia z rachunku bankowego Spółki oraz przelewu wierzytelności ze sprzedaży węgla do wysokości zobowiązania z tytułu kredytu wraz z odsetkami.

W dniu 21 maja 2014 roku została podpisana umowa Nr 04/021/14/Z/VV o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w złotych polskich pomiędzy Spółką a mBANK SA. Wartość wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 18.043 tys. zł i wykazana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki. Zabezpieczeniem spłaty udzielonego kredytu jest:

1. Oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ust 1 i 2 ustawy Prawo Bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 roku do kwoty 225.000 tys. zł.
2. Udzielone przez Spółkę na rzecz Banku pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank.
3. Cesja wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu umowy sprzedaży węgla do wysokości zadłużenia z tytułu kredytu wraz z odsetkami i innymi kosztami, nie wyższej niż 225.000 tys. zł oraz wpływy z tytułu realizacji tej umowy na rachunek bieżący prowadzony przez bank na rzecz Spółki.

21. Przyszłe zobowiązania umowne

Zobowiązania inwestycyjne

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, lecz jeszcze nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynoszą:

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	435.184	392.364	392.497

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje ze spółkami zależnymi są zawierane w normalnym trybie działalności Spółki dokonywane na warunkach rynkowych.

Przychody Spółki wynikające ze współpracy z spółką zależną Łęczyńska Energetyka Sp. z o. o. w Bogdance dotyczą głównie sprzedaży węgla, cegły oraz wpłat z tytułu dzierżawy pomieszczeń, usług telekomunikacyjnych i refakturowania energii elektrycznej.

Transakcje dotyczące zakupu, to przede wszystkim zakup energii cieplnej, wody pitnej oraz usług konserwacji kanalizacji sanitarnej, co, instalacji wód dołowych i sieci wodociągowych.

Przychody Spółki wynikające ze współpracy z spółką zależną EkoTRANS Bogdanka Sp. z o. o. w Bogdance dotyczą głównie wpłat z tytułu dzierżawy pomieszczeń, usług telekomunikacyjnych.

Transakcje dotyczące zakupu, to przede wszystkim zakup usług związanych z odzyskiem odpadów powstających przy płukaniu i oczyszczaniu łupka przywęglowego.

Natomiast przychody Spółki wynikające ze współpracy z spółką zależną RG Bogdanka Sp. z o. o. w Bogdance dotyczą głównie wpłat z tytułu dzierżawy pomieszczeń, opłat z tytułu korzystania ze sprzętu i narzędzi oraz usług telekomunikacyjnych.

Transakcje dotyczące zakupu, to przede wszystkim zakup usług związanych z wykonaniem robót górniczych i wykonaniem usług regeneracji.

Przychody Spółki wynikające ze współpracy z spółką zależną MR Bogdanka Sp. z o. o. w Bogdance dotyczą głównie wpłat z tytułu dzierżawy pomieszczeń, usług telekomunikacyjnych.

Transakcje dotyczące zakupu, to przede wszystkim zakup usług związanych z remontem maszyn i urządzeń górniczych.

W okresach sprawozdawczych zakończonych 30 czerwca 2013 i 30 czerwca 2014 roku wartość obrotów z tytułu zakupu ze spółkami zależnymi Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. w Bogdance, EkoTRANS Bogdanka Sp. z o. o. w Bogdance, RG Bogdanka Sp. z o. o. w Bogdance oraz MR Bogdanka Sp. z o. o. w Bogdance oraz saldo zobowiązań Spółki wobec tych podmiotów powiązanych na kolejne daty bilansowe kształtowały się następująco:

	30.06.2014	31.12. 2013	30.06.2013
Zakupy w okresie	47.712	36.201	11.190
Saldo zobowiązań na koniec okresu z uwzględnieniem podatku VAT	11.805	7.175	1.790

W okresach sprawozdawczych zakończonych 30 czerwca 2012 i 30 czerwca 2013 roku wartość obrotów z tytułu sprzedaży ze spółkami zależnymi Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. w Bogdance, EkoTRANS Bogdanka Sp. z o. o. w Bogdance, RG Bogdanka Sp. z o. o. w Bogdance oraz MR Bogdanka Sp. z o. o. w Bogdance oraz saldo należności Spółki od tych podmiotów powiązanych na kolejne daty bilansowe kształtowały się następująco:

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Sprzedaż w okresie	15.507	9.364	6.561
Dywidenda	3.411	-	-
Saldo należności na koniec okresu z uwzględnieniem podatku VAT	3.482	1.704	307

23. Informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu, Rady Nadzorczej i prokurentów

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Wynagrodzenie członków Zarządu i prokurentów	2.624	4.386	2.247
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	387	843	351

24. Zdarzenia po dniu bilansowym

Prezentowane wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2014 roku obejmują zdarzenia zaistniałe w tym okresie zidentyfikowane przez Spółkę. Po dacie bilansowej nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na wyniki finansowe i nie zostały ujęte w prezentowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zaistniało następujące zdarzenie mające wpływ na działalność Spółki w 2014 roku:

- Zarząd Spółki w dniu 31 lipca 2014 roku zawarł z PGNiG Termika S.A. z siedzibą w Warszawie, Aneks do Umowy kupna/sprzedaży węgla energetycznego. Umowa dotyczy dostaw węgla realizowanych przez Spółkę w latach 2013 – 2015, między innymi dla potrzeb Elektrociepłowni Żerań oraz Elektrociepłowni Siekierki, których właścicielem jest PGNiG Termika S.A. W wyniku zawarcia Aneksu ulega zmianie warunek rozwiązujący, który otrzymał następujące brzmienie:
 - a) W przypadku braku uzgodnienia ceny dostaw na rok 2015 w terminie do 30 września 2014 roku. Umowa zostaje automatycznie rozwiązana na dzień 31 grudnia 2014 roku.
- W dniu 01 sierpnia 2014 roku Bank Polska Kasa Opieki S.A. (Gwarant) oraz Bank Gospodarstwa Krajowego (Gwarant), łącznie nabyli dwie serie obligacji, wyemitowanych w dniu 01 sierpnia 2014 roku w ramach Programu emisji obligacji ustanowionego na podstawie umowy z Gwarantami. W związku z realizacją postanowień zawartych w Programie, Gwaranci nabyli łącznie 300 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1 mln zł każda, oraz łącznie 100 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1 mln zł każda. Łączna kwota obligacji nabytych przez Gwarantów wynosi 400 mln zł. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 30 czerwca 2015 roku.
- W dniu 1 sierpnia 2014 roku, ze środków uzyskanych w wyniku opisanej powyżej emisji obligacji, Spółka dokonała wcześniejszej spłaty posiadanych dotychczas kredytów w łącznej kwocie 281.000 tys. zł, z czego 181.000 tys. zł dotyczyło kredytu uzyskanego od PKO BP S.A. natomiast 100.000 tys. zł dotyczyło kredytu uzyskanego od PEKAO S.A. (informacja o saldzie kredytów na dzień 30 czerwca 2014 roku została zaprezentowana w notcie nr 10).

25. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Zarząd Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. oświadcza, że z dniem 27 sierpnia 2014 roku zatwierdza do publikacji niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU I GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO

Zbigniew Stopa

Prezes Zarządu



Waldemar Bernaciak

Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Handlu i Logistyki

nieobecny

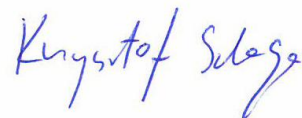
Roger de Bazelaire

Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno – Finansowych



Krzysztof Szlaga

Zastępca Prezesa Zarządu ds.
Zakupów i Inwestycji



Urszula Piątek

Główny Księgowy

