



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA” S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

BOGDANKA, MARZEC 2015

Spis treści sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	4
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WPLYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
1.1 Informacje o Spółce	10
1.2 Założenie kontynuacji działalności	10
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	10
2.1 Podstawa sporządzenia.....	10
2.2 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	17
2.3 Rzeczowe aktywa trwałe	18
2.4 Wartości niematerialne.....	19
2.5 Inwestycje długoterminowe.....	20
2.6 Utrata wartości aktywów niefinansowych	20
2.7 Aktywa finansowe	20
2.8 Zapasy	20
2.9 Należności handlowe	21
2.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	21
2.11 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	21
2.12 Kapitał podstawowy.....	21
2.13 Zobowiązania handlowe	22
2.14 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	22
2.15 Pochodne instrumenty finansowe.....	22
2.16 Podatek dochodowy bieżący i odroczony.....	22
2.17 Świadczenia pracownicze.....	23
2.18 Rezerwy.....	24
2.19 Ujmowanie przychodów.....	25
2.20 Ujmowanie otrzymanej dotacji	25
2.21 Leasing	26
2.22 Wyplata dywidendy	26
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	26
3.1 Czynniki ryzyka finansowego.....	26
3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	31
4. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	31
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	34
6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	35
6.1 Rzeczowe aktywa trwałe - wyrobiska	36
6.2 Rzeczowe aktywa trwałe - środki trwałe w budowie	37
6.3 Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	37
7. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	38
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	39
9. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	40
10. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG KATEGORII	41
11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	42
12. ZAPASY	43
13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	43
14. KAPITAŁ PODSTAWOWY	44
15. POZOSTAŁE KAPITAŁY	44
16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	45
17. DOTACJE	46

18.	KREDYTY I POŻYCZKI	46
19.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI.....	46
20.	INSTRUMENTY FINANSOWE (ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE).....	47
21.	ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	48
22.	REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	49
23.	REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I OBCIĄŻENIA.....	52
24.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	55
25.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	55
26.	POZOSTAŁE PRZYCHODY	56
27.	POZOSTAŁE KOSZTY	56
28.	POZOSTAŁE ZYSKI / (STRATY) NETTO.....	56
29.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	56
30.	PODATEK DOCHODOWY	57
31.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ.....	58
32.	DYWIDENDA NA AKCJĘ	58
33.	POZYCJE WARUNKOWE	59
34.	PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE	59
35.	LEASING OPERACYJNY.....	60
36.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	60
37.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I PROKURENTÓW	61
38.	INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE I JEGO WYNAGRODZENIU	62
39.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	62
40.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	63

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	3.529.546	3.098.350
Wartości niematerialne	8	23.692	23.094
Inwestycje długoterminowe	9	75.601	74.534
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	160	180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	88.832	77.912
		<u>3.717.831</u>	<u>3.274.070</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	130.848	110.361
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	297.304	241.525
Nadpłacony podatek dochodowy		4.737	1.639
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7	-	9.974
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	172.263	177.898
		<u>605.152</u>	<u>541.397</u>
RAZEM AKTYWA		<u>4.322.983</u>	<u>3.815.467</u>
Kapitał własny			
Akcje zwykłe	14	301.158	301.158
Pozostałe kapitały	15	1.601.428	1.462.788
Zyski zatrzymane		602.882	672.224
Razem kapitał własny		<u>2.505.468</u>	<u>2.436.170</u>
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	114.050	99.869
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22	183.777	158.565
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	23	123.585	85.278
Dotacje	17	15.109	16.145
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	19	700.000	200.000
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	18.833	17.785
		<u>1.155.354</u>	<u>577.642</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	18	99.008	421.000
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22	40.098	39.369
Zobowiązania finansowe	20	308	5.232
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	19	106	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	23	73.609	64.837
Dotacje	17	988	988
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania*	16	448.044	270.229
		<u>662.161</u>	<u>801.655</u>
Razem zobowiązania		<u>1.817.515</u>	<u>1.379.297</u>
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		<u>4.322.983</u>	<u>3.815.467</u>

* pozycja zawiera zobowiązania z tytułu dywidendy w wysokości 4 tys. zł na 31.12.2014 roku (na 31.12.2013 roku 4 tys. zł)

Sprawozdanie z wyniku

	Nota	Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia	
		2014 roku	2013 roku
Przychody ze sprzedaży	24	2.010.499	1.894.108
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25	<u>(1.502.244)</u>	<u>(1.303.376)</u>
Zysk brutto		508.255	590.732
Koszty sprzedaży	25	(41.789)	(44.539)
Koszty administracyjne	25	(96.475)	(92.705)
Pozostałe przychody	26	869	2.410
Pozostałe koszty	27	(3.477)	(3.062)
Pozostałe straty - netto	28	<u>(8.744)</u>	<u>(30.745)</u>
Zysk operacyjny		358.639	422.091
Przychody finansowe	29	9.968	5.915
Koszty finansowe	29	<u>(23.443)</u>	<u>(18.302)</u>
Koszty finansowe – netto	29	<u>(13.475)</u>	<u>(12.387)</u>
Zysk przed opodatkowaniem		345.164	409.704
Podatek dochodowy	30	<u>(72.222)</u>	<u>(83.174)</u>
Zysk netto za okres obrotowy		<u>272.942</u>	<u>326.530</u>
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku (wyrażony w PLN na jedną akcję)			
- podstawowy	31	8,02	9,60
- rozwodniony	31	8,02	9,60

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2014 roku	2013 roku
Zysk netto za okres obrotowy	272.942	326.530
Pozostałe całkowite dochody za okres obrotowy		
Pozycje, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu		
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń	(19.450)	3.610
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu	3.696	(686)
Pozycje, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu - razem	(15.754)	2.924
Pozycje, które podlegają lub mogą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
- Zyski (straty) za okres	(1.484)	(5.232)
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych	6.423	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	(938)	994
Pozycje, które podlegają lub mogą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu - razem	4.001	(4.238)
Pozostałe całkowite dochody (straty) netto za okres obrotowy	(11.753)	(1.314)
Całkowite dochody netto za okres obrotowy - razem	261.189	325.216

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Pozostałe kapitały				Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	Akcje zwykłe	Pozostałe kapitały-przeniesienie wyniku	Pozostałe kapitały-z tyt. emisji Opcji Menedżerskich	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne		
Stan na 1 stycznia 2013 roku	301.158	1.349.255	-	-	629.798	2.280.211
Całkowite dochody netto razem za okres						
obrotowy:	-	-	-	(4.238)	329.454	325.216
- zysk netto	-	-	-	-	326.530	326.530
- inne całkowite dochody	-	-	-	(4.238)	2.924	(1.314)
Dywidendy dotyczące roku 2012	-	-	-	-	(172.110)	(172.110)
Przeniesienie wyniku 2012 roku	-	114.918	-	-	(114.918)	-
Emisja Opcji Menedżerskich	-	-	2.853	-	-	2.853
Stan na 31 grudnia 2013 roku	301.158	1.464.173	2.853	(4.238)	672.224	2.436.170
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:	-	-	-	4.001	257.188	261.189
- zysk netto	-	-	-	-	272.942	272.942
- inne całkowite dochody	-	-	-	4.001	(15.754)	(11.753)
Dywidendy dotyczące roku 2013	-	-	-	-	(197.279)	(197.279)
Przeniesienie wyniku 2013 roku	-	129.251	-	-	(129.251)	-
Emisja Opcji Menedżerskich	-	-	5.388	-	-	5.388
Stan na 31 grudnia 2014 roku	301.158	1.593.424	8.241	(237)	602.882	2.505.468

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia	
		2014 roku	2013 roku
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej*		756.566	759.433
Odsetki otrzymane		3.802	803
Podatek dochodowy zapłacony		(58.383)	(52.858)
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		701.985	707.378
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(671.036)	(594.849)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej		(13.769)	(15.247)
Nabycie wartości niematerialnych	8	(2.571)	(1.705)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		11.299	213
Odsetki otrzymane	29	3.891	2.524
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	9	(1.067)	(1.193)
Dywidendy otrzymane	29	3.411	-
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń		(10.920)	(9.881)
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(680.762)	(620.138)
Przeływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki	18	99.008	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	19	500.000	200.000
Splacone kredyty i pożyczki		(421.000)	(20.000)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej		(7.587)	(3.327)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	32	(197.279)	(172.109)
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej		(26.858)	4.564
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5.635)	91.804
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		177.898	86.094
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		172.263	177.898

*szczegółowe zestawienie wpływów pieniężnych z działalności operacyjnej przedstawia tabela na stronie 9

Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej

	31.12.2014	31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	345.164	409.704
- Amortyzacja środków trwałych (nota 6)	381.004	323.793
- Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 8)	1.951	1.707
- (Zysk)/Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1.298)	14
- Wynik na przychodach i kosztach związanych ze zmianami w rzeczowych aktywach trwałych	14.761	14.941
- (Straty)/Zyski aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(19.450)	3.610
- Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych (nota 22)	25.941	7.282
- Zmiana stanu rezerw	16.467	25.199
- Pozostałe przepływy	(372)	365
- Dywidendy otrzymane	(3.411)	-
- Koszt Opcji Menedżerskich	5.388	2.853
- Wykorzystanie i utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	(74)	25.321
- Zmiana stanu zapasów	(20.487)	(56.266)
- Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(55.759)	(6.867)
- Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	66.741	7.777
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	756.566	759.433
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	177.827	(36.697)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(111.086)	44.474
Zmiana stanu zobowiązań dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	66.741	7.777
Zwiększenia środków trwałych	795.891	565.622
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(111.086)	44.474
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(13.769)	(15.247)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	671.036	594.849

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na kwotę wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych składają się:

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość księgową netto	10.001	227
Zysk/(Strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1.298	(14)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11.299	213

Noty do sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa

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.

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.

Akcje Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, według Polskiej 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 sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdania są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.lw.com.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

1.2 Założenie kontynuacji działalności

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.

Jeżeli po sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółka otrzyma informacje o zdarzeniach, które mają istotny wpływ na to sprawozdanie, lub które powodują, że założenie kontynuowania działalności przez Spółkę nie jest uzasadnione, Zarząd Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. jest upoważniony do wprowadzenia poprawek do sprawozdania finansowego do momentu jego zatwierdzenia. Nie wyklucza to możliwości wprowadzenia w okresach późniejszych retrospektywnych zmian do sprawozdania finansowego w związku z korektami błędów lub zmian zasad rachunkowości zgodnie z MSR 8.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe LW „Bogdanka” S.A. sporządzone zostało w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz płatności w formie akcji, 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 1 stycznia 2005 roku.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i/lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym Spółki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego.

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

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

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w Spółce w roku 2014:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (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. 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 sprawozdanie finansowe.

- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (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. 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 ustalenie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

Wprowadzenie standardu MSSF 11 nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpiły zdarzenia opisane w standardzie MSSF 11.

- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (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. MSSF 12 będzie wymagał 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 sprawozdanie finansowe.

- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (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. 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 sprawozdanie finansowe.

- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (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. MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Wprowadzenie standardu MSR 28 nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpiły zdarzenia opisane w standardzie MSR 28.

- 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, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 28 czerwca 2012 roku. Zmiany do 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 zmian do standardów MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 nie ma istotnego wpływu na niniejsze 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, 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), opublikowane przez RMSR w dniu 31 października 2012 roku. 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 zmiany standardów MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 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 zmiany standardu MSR 32 nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe. Spółka nie posiada aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które kwalifikują się do kompensowania.

- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, 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), opublikowane przez RMSR w dniu 29 maja 2013 roku. Zmiany do MSR 36 o niewielkim zakresie 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 zmiany standardu MSR 36 nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, 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), opublikowane przez RMSR w dniu 29 maja 2013 roku. 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.

Spółka nie posiada instrumentów pochodnych, które by podlegały nowacji. W związku z tym zmiany do MSR 39 nie miały znaczącego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

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

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych

rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. 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 2 oraz MSR 38) ukierunkowane 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.

Spółka zastosuje zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” od 1 lutego 2015 roku. Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości. Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane 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 zastosuje zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” od 1 stycznia 2015 roku. Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości. Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku. Pomniejszych 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).

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” od 1 lutego 2015 roku. Spółka dokonała analizy wpływu zmiany powyższego standardu na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości. Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie zmiany do MSR 19 nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - 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); opublikowana przez RMSR w dniu 20 maja 2013 roku. 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 jest działalność podlegająca opłacie określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Spółka zastosuje interpretację KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 roku. Spółka dokonała analizy wpływu powyższej interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości. Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie interpretacji KIMSF 21 nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe.

c) Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w 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 12 marca 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń. Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regulacjach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednocnieniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób. Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem. Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), 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 zasadami rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie), 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 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), 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 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały 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 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie); opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowo w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów i zmian do standardów na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości, za wyjątkiem oceny wpływu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, którą Spółka przeprowadzi po opublikowaniu wszystkich faz. W ocenie Zarządu powyższe standardy nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

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 miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.2 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) *Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza*

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

b) *Transakcje i salda*

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną na moment początkowego ujęcia przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kursu banku z którego korzysta jednostka) oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w sprawozdaniu z wyniku, w pozycji „Przychody/Koszty finansowe” lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto.

2.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Spółkę w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług oraz w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartości można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia / koszcie wytworzenia.

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia (koszcie wytworzenia) środków trwałych ujmowane są koszty wytworzenia podziemnych wyrobisk korytarzowych (tzw. kapitałnych i ruchowych) i wyrobisk ścianowych wykonywanych w polach eksploatacyjnych pomniejszone o przychody uzyskane ze sprzedaży węgla wydobytego podczas wytworzenia tychże wyrobisk.

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia (koszcie wytworzenia) środków trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje i których obowiązek powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania. W szczególności w wartości początkowej środków trwałych ujmuje się zdyskontowane koszty likwidacji środków trwałych dotyczących działalności górniczej podziemnej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem górnictwem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności.

Ujęte w wartości początkowej środków trwałych koszty likwidacji kopalń podlegają amortyzacji taką metodą, jaką amortyzowane są środki trwałe, których dotyczą, począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania danego środka trwałego, przez okres ustalony w planie likwidacji grup obiektów w ramach przewidywanego harmonogramu likwidacji kopalni.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do sprawozdania z wyniku w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową lub metodą naturalną w celu rozłożenia ich wartości początkowych lub wartości przeszacowanych, pomniejszonych o wartości końcowe, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

Budynki i budowle	25-40 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni
Budowle (wyrobiska eksploatacyjne)	amortyzacja metodą naturalną w oparciu o długość eksploatowanych ścian
Urządzenia techniczne i maszyny	5-20 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni
Środki transportu	3-30 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni
Inne środki trwałe	3-20 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „*Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży, bądź wycofania z użytkowania.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia (koszt wytworzenia) jest istotna w porównaniu z ceną nabycia (kosztem wytworzenia) całego składnika aktywów trwałych amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwanej (nota 2.6).

W wartości środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów (w tym przeglądów certyfikacyjnych), których przeprowadzenie jest niezbędne.

Koszty finansowania zewnętrznego obejmujące odsetki i prowizje od zaciągniętych zobowiązań oraz różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która podlega aktywowaniu, ustala się zgodnie z MSR 23.

Specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Podobnie ujmuje się te części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem, które mogą być wykorzystywane jedynie dla poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w sprawozdaniu z wyniku w momencie ich wykorzystania.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w sprawozdaniu z wyniku, w pozycji „Pozostałe zyski/(straty) netto”.

2.4 Wartości niematerialne

Informacja geologiczna

Zakupioną informację geologiczną ujmuje się zgodnie z MSSF 6 „*Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych*” w wartości wynikającej z umowy zawartej z Ministerstwem Środowiska. Do momentu otrzymania koncesji nie podlega ona amortyzacji. Następnie aktywowane koszty odpisuje się przez cały czas trwania koncesji.

Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-5 lat).

Oplaty i licencje

Oplatę za ustanowienie użytkowania górniczego przestrzeni w celu wydobywania węgla kamiennego ze złoża „Bogdanka” aktywuje się w wysokości poniesionej opłaty. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania górniczego.

Amortyzację wartości niematerialnych nalicza się metodą liniową.

2.5 Inwestycje długoterminowe

Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zyski i straty z tytułu zbycia inwestycji ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w sprawozdaniu z wyniku, w pozycji „Przychody/koszty finansowe”.

2.6 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa aktywów pomniejszona o koszty sprzedaży, lub wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu, do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu. Utworzenie, rozwiązanie i wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku, w pozycji „Pozostałe zyski/(straty) netto”.

2.7 Aktywa finansowe

Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego (wówczas są one zaliczane do aktywów trwałych). Do kategorii „Pożyczki i należności” zalicza się należności handlowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Pozostałe kategorie aktywów finansowych nie występują w Spółce.

Pożyczki i należności ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji według wartości godziwej, a następnie wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Pożyczki i należności wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych straciły na wartości. Test na utratę wartości należności handlowych opisano w nocie 2.9.

2.8 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto. Wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Koszt wyrobów gotowych

i produkcji w toku obejmuje robocizną bezpośrednią, materiały pomocnicze, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

2.9 Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności handlowych dokonuje się ich odpisów na koncie rezerw na należności handlowe. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności ujmuje się jako zmniejszenie kosztów w pozycji „Koszty sprzedaży” w sprawozdaniu z wyniku.

2.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania przez okres, co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego są klasyfikowane jako długoterminowe.

2.11 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży klasyfikuje się jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar Zarządu Spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowany jako do przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

2.12 Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Koszty poniesione bezpośrednio w związku z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

2.13 Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

2.14 Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu

Kategoria zobowiązań finansowych wycenianych wg amortyzowanego kosztu obejmuje zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.

W momencie początkowego ujęcia, składniki tej grupy zobowiązań wyceniane są w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika zobowiązania finansowego.

Na dzień bilansowy, składniki tej grupy zobowiązań, wyceniane są według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględniane są koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w przychodach lub kosztach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

Kredyty i pożyczki, zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania na okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wyemitowane obligacje z pierwotnym terminem wykupu do 12 miesięcy od dnia bilansowego, dla których Spółka posiada prawo emitowania kolejnych serii obligacji (w ramach przyznanej transzy) na refinansowanie poprzedniej emisji (tzw. rolowanie), zaliczane są do zobowiązań długoterminowych, chyba, że termin ostatecznego wykupu obligacji w ramach całej transzy przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione, za wyjątkiem kosztów, które zwiększają wartość środków trwałych w budowie (nota 2.3).

2.15 Pochodne instrumenty finansowe

Spółka zawiera umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem kursowym. Obejmują one kontrakty forward. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w nocie 3.1.b oraz nocie 20. Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje się do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Przychody/Koszty finansowe” lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przepływów pieniężnych) jako „Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne” oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilans), w zależności od wyceny, w aktywach w pozycji „Instrumenty finansowe” lub w pasywach w pozycji „Zobowiązania finansowe”.

2.16 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w kraju, gdzie Spółka działa i generuje przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

2.17 Świadczenia pracownicze

a) Zobowiązania emerytalne i pozostałe świadczenia pracownicze

Zgodnie z Zakładowymi Układami Zbiorowymi Pracy (ZUZP) i odpowiednimi przepisami prawa Spółka wypłaca świadczenia z następujących głównych tytułów:

- odprawy emerytalne i rentowe,
- nagrody jubileuszowe,
- odprawy pośmiertne,
- deputaty węglowe.

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu wypłaty powyższych świadczeń w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych. Wysokość zobowiązania z tytułu powyższych świadczeń wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych (ang. Projected Unit Credit Method).

Rezerwy obliczane są metoda indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota danego świadczenia, jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie wewnętrznych regulacji, w szczególności ZUZP oraz odpowiednich przepisów prawa.

Prognozowana kwota świadczenia jest obliczana z uwzględnieniem m.in. przewidywanej kwoty podstawy wymiaru tego świadczenia, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru świadczenia do momentu nabycia przez danego pracownika prawa do tego świadczenia oraz współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy danego pracownika.

Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy a następnie pomniejszana o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Spółka dokonuje na powiększenie rezerwy danego pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danego pracownika jako pracownika Spółki do momentu otrzymania świadczenia. Stopa dyskonta finansowego odpowiada rynkowej stopie zwrotu z długoterminowych obligacji skarbowych na moment wykonywania wyceny.

Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej jest ustalane w oparciu o metodę ryzyk współzawodniczących (ang. Multiple Decrement Model), przy czym uwzględnia się możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika, ryzyko całkowitej niezdolności do pracy i ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika jest określana z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa oraz z uwzględnieniem danych statystycznych Spółki. Ryzyko całkowitej niezdolności do pracy oraz ryzyko śmierci pracownika są ustalane z wykorzystaniem danych statystycznych.

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają pozostałe całkowite dochody (świadczenia emerytalne) lub koszty (pozostałe długoterminowe świadczenia) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia powstałe w wyniku zmiany programu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów od razu.

b) Programy udziału w zyskach i programy premiowe

Spółka ujmuje zobowiązania i koszty z tytułu nagród i premii oraz programów udziału w zyskach, jeżeli podlega obowiązkowi wynikającemu z umowy lub, jeżeli dotychczasowa praktyka zrodziła zwyczajowo oczekiwany obowiązek.

c) Płatności w formie akcji

Wartość godziwą przyznanych opcji zakupu akcji ujmuje się jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa określana jest na dzień przyznania opcji zakupu akcji przez pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji (z uwagi na fakt, że wartości godziwej świadczeń pracowników nie da się bezpośrednio ocenić, ich wartość ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych). Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia pracy oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

2.18 Rezerwy

Rezerwa na roszczenia prawne oraz na likwidację szkód górniczych

Rezerwę na roszczenia prawne oraz na likwidację szkód górniczych ujmuje się wówczas, gdy Spółka ma prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na likwidację zakładu górniczego

Rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego tworzy się w oparciu o obowiązki wynikające z ustawy „Prawo geologiczne i górnicze” nakładające na przedsiębiorstwo górnicze obowiązek likwidacji zakładów górniczych po zakończeniu eksploatacji, w wysokości przewidywanych kosztów związanych z:

- zabezpieczeniem lub likwidacją wyrobisk górniczych oraz obiektów i urządzeń zakładu górniczego;
- zabezpieczeniem niewykorzystanej części złoża kopaliny;
- zabezpieczeniem sąsiednich złóż kopaliny;
- zabezpieczeniem wyrobisk sąsiednich zakładów górniczych;
- przedsięwzięciem niezbędnych środków w celu ochrony środowiska oraz rekultywacji gruntów i zagospodarowania terenów po działalności górniczej.

Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest przez niezależną firmę doradczą z wykorzystaniem danych historycznych, dotyczących kosztów likwidacji zakładów górniczych sektora górnictwa węgla kamiennego w Polsce.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Zmiany wysokości rezerw związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa

inflacji, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji.

2.19 Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Spółki. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i upusty.

Rozpoznając przychód Spółka kieruje się wytycznymi MSR 18 „Przychody”. Spółka ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Spółki. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Spółka opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w momencie dostawy przez Spółkę produktów do odbiorcy. Dostawa następuje w momencie przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności do produktów, towarów i materiałów zgodnie z warunkami dostaw zawartymi w umowach sprzedaży. Przychody ze sprzedaży wykazuje się na podstawie cen określonych w umowach sprzedaży, po pomniejszeniu o szacowane rabaty i inne zmniejszenia sprzedaży.

b) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwanej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

c) Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania i prezentuje w „Przychodach finansowych”.

2.20 Ujmowanie otrzymanej dotacji

Standard MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnienie informacji na temat pomocy rządowej” stosuje się przy księgowaniu oraz ujawnianiu informacji na temat dotacji rządowych.

Zgodnie z MSR 20 § 3 dotacje do aktywów to dotacje rządowe, które mają na celu finansowanie aktywów trwałych. Według MSR 20, dotacje rządowe ujmuje się w zysku lub stracie w systematyczny sposób w poszczególnych okresach, w których jednostka ujmuje odnośne koszty, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

Dotacje do aktywów w sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje w:

- Sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilans) w pozycji „Zobowiązania” i „Dotacje”.
- Sprawozdaniu z wyniku proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych, na których finansowanie została przyznana.

Ujęcie w księgach rachunkowych dotacji powoduje konieczność stosowania MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” do wszystkich powiązanych z nią zobowiązań lub aktywów warunkowych.

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

2.21 Leasing

Leasing, przy którym znaczna część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Do leasingu operacyjnego zalicza się również nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów i ujmuje w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych. Cena nabycia uiszczana z tytułu możliwości korzystania z tego prawa, amortyzowana jest przez okres leasingu zgodnie ze sposobem rozłożenia w czasie czerpania korzyści z tego prawa.

2.22 Wypłata dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przed Spółką zadań inwestycyjnych, jak również zabezpieczenie prowadzonej polityki wypłaty dywidendy.

a) ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Ponieważ Spółka posiada znaczący poziom oprocentowanych aktywów, przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest również z krótkoterminowymi oraz długoterminowymi instrumentami dłużnymi. Kredyty i obligacje o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Spółka korzystała z finansowania zewnętrznego w roku 2014 i wyrażone było ono w polskich złotych.

Aktualne zadłużenie Spółki z tytułu kredytów wynosi 99 mln zł (na 31.12.2013 roku 421 mln zł) i z tytułu emisji obligacji wynosi 700 mln zł (na 31.12.2013 roku 200 mln zł). Łączne zadłużenie Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 799 mln zł (na 31.12.2013 roku 621 mln zł). Według przeprowadzonych symulacji na dzień 31 grudnia 2014 roku stwierdzono, iż wpływ zmiany stóp procentowych w wysokości 1 punktu procentowego stanowiłby wzrost lub odpowiednio spadek zysku brutto o kwotę nie większą niż 7,99 mln zł (na 31.12.2013 roku odpowiednio: 6,21 mln zł).

Na podstawie danych za 2014 i 2013 rok dotyczących oprocentowanych aktywów Spółki oszacowano wrażliwość zmiany przychodów finansowych na zmiany stóp procentowych. Wartość aktywów narażonych

na ryzyko stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi z tytułu lokat bankowych wolnych środków 172.263 tys. zł (31 grudnia 2013 roku 177.898 tys. zł) oraz z tytułu aktywów funduszu likwidacji kopalń 88.832 tys. zł (31 grudnia 2013 roku 77.912 tys. zł). Zmianę wyniku w przychodach finansowych przedstawiają poniższe tabele:

Wpływ zmiany stóp procentowych na przychody finansowe z tytułu lokat na dzień 31.12.2014 roku:

Zmiana oprocentowania	-1 p. p.	-0,5 p. p.	+0,5 p. p.	+1 p. p.
Szacowany wpływ	(1.722)	(861)	861	1.722

Wpływ zmiany stóp procentowych na przychody finansowe z tytułu lokat na dzień 31.12.2013 roku:

Zmiana oprocentowania	-1 p. p.	-0,5 p. p.	+0,5 p. p.	+1 p. p.
Szacowany wpływ	(1.166)	(583)	583	1.166

Z analizy danych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynika, że wzrost oprocentowania lokat o 1 p. p. powoduje wzrost przychodów finansowych z tytułu lokat o 1.722 tys. zł (wzrost o 1.166 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku). Analogicznie, spadek oprocentowania lokat o 1 p. p. powoduje obniżenie przychodów finansowych z tytułu lokat o 1.722 tys. zł (obniżenie o 1.166 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku).

Wartość aktywów dotyczących funduszu likwidacji kopalń narażonych na ryzyko stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 88.832 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 77.912 tys. zł).

Wpływ zmiany stóp procentowych na przychody finansowe z tytułu gromadzenia środków na Fundusz Likwidacji Kopalń (FLK) na dzień 31.12.2014 roku:

Zmiana oprocentowania	-1 p. p.	-0,5 p. p.	+0,5 p. p.	+1 p. p.
Szacowany wpływ	(888)	(444)	444	888

Wpływ zmiany stóp procentowych na przychody finansowe z tytułu gromadzenia środków na Fundusz Likwidacji Kopalń (FLK) na dzień 31.12.2013 roku:

Zmiana oprocentowania	-1 p. p.	-0,5 p. p.	+0,5 p. p.	+1 p. p.
Szacowany wpływ	(708)	(354)	354	708

Z analizy danych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynika, że wzrost oprocentowania lokat dotyczących (FLK) o 1 p. p. powoduje wzrost przychodów finansowych z tytułu lokat o 888 tys. zł (wzrost o 708 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku). Analogicznie, spadek oprocentowania lokat dotyczących (FLK) o 1 p. p. powoduje obniżenie przychodów finansowych z tytułu lokat o 888 tys. zł (obniżenie o 708 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku).

b) *ryzyko walutowe*

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Spółka jest narażona przede wszystkim na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN oraz USD/PLN.

Ryzykiem tym zarządza się w ramach zatwierdzonych zasad działania przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward. Spółka prowadzi rachunkowość zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych. Celem podejmowanych przez Spółkę działań zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursu EUR/PLN oraz USD/PLN jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości złotowej przyszłych wydatków w EUR, jakie ponoszone będą w związku z pracami inwestycyjnymi, oraz zagwarantowanie określonego poziomu przyszłych wpływów w USD jakie będą otrzymywane w związku z realizowaną sprzedażą węgla.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada następujące instrumenty zabezpieczające ryzyko walutowe:
- kontrakty forward na zakup łącznie 27.825 tys. EUR oraz 930 tys. USD.

Realizacja przepływów pieniężnych w walucie USD dotyczących transakcji zabezpieczanych nastąpiła w dniu 27 lutego 2015 roku w wysokości 930 tys. USD. Oczekiwana realizacja przepływów pieniężnych w walucie EUR dotyczących transakcji zabezpieczanych nastąpi do dnia 4 kwietnia 2015 roku w wysokości 23.850 tys. EUR, a także do dnia 31 maja 2015 roku w wysokości 3.975 tys. EUR. Wycena kontraktu do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, ujęta w kapitale własnym wynosi na dzień 31 grudnia 2014 roku 249 tys. zł po uwzględnieniu efektu podatkowego (na 31 grudnia 2013 roku: 4.238 tys. zł), z czego 237 tys. zł zostało ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów natomiast 12 tys. zł zostało ujęte w sprawozdaniu z wyniku (łączna wycena wartości godziwej kontraktów na 31 grudnia 2014 roku wynosi 308 tys. zł).

Wycena kontraktu do wartości godziwej 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 implikowana z transakcji fx swap.

W roku 2014 w związku ze stosowaną polityką zabezpieczeń do wartości początkowej środków trwałych zaliczono zrealizowane różnice kursowe w kwocie 6.423 tys. zł (w 2013 roku: 390 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie wystąpiły instrumenty finansowe, inne niż zabezpieczone kontraktami forward, narażone na ryzyko walutowe (na dzień 31.12.2013 roku wartość instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe wynosiła 5.454 tys. zł, co stanowiło równowartość 1.310 tys. EUR).

c) *ryzyko kredytowe*

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów Spółki. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się tylko jednostki o wysokiej wiarygodności. Spółka stosuje ponadto politykę ograniczającą zbyt duże zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych. W odniesieniu do klientów, Spółka realizuje sprzedaż głównie do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach ze współpracy z przeszłości.

Wartość ekspozycji na ryzyko kredytowe oraz koncentrację tego ryzyka przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne i depozyty bankowe	261.095	255.810
Krótkoterminowe należności handlowe	254.221	183.309
Łączna ekspozycja na ryzyko kredytowe	515.316	439.119
Należności od 7 głównych odbiorców	246.119	168.451
Stopień koncentracji ryzyka kredytowego z tytułu należności od 7 głównych odbiorców	97%	93%

Środki pieniężne zdeponowane w Banku BZ WBK S. A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	51%	49%
Środki pieniężne zdeponowane w Banku Millennium S.A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	34%	31%
Środki pieniężne zdeponowane w mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	0%	9%
Środki pieniężne zdeponowane w banku PKO Bank Polski S.A. ((jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	9%	7%
Środki pieniężne zdeponowane w banku PEKAO S.A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	6%	5%

Sytuacja płatnicza głównych odbiorców Spółki oceniana jest jako dobra, stąd ryzyko kredytowe oceniane jest jako niskie. Spółka współpracuje z tymi odbiorcami od dłuższego czasu, nie występują problemy z otrzymywaniem płatności. Należności od pozostałych odbiorców nie stanowią znaczącego udziału w ogólnej kwocie należności handlowych.

Banki, w których skoncentrowane są środki pieniężne i depozyty Spółki posiadają następujące ratingi (dane aktualne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego):

- Bank BZ WBK S. A. – ocena długoterminowa Fitch: BBB+ (z perspektywą stabilną)
- Bank Millennium S. A. – ocena długoterminowa Fitch: BBB- (z perspektywą stabilną)
- Bank PEKAO S.A. – ocena długoterminowa Fitch (IDR): A- (z perspektywą stabilną)
- PKO Bank Polski S.A. – rating wsparcia Fitch: 2 (brak oceny długoterminowej Fitch), rating długoterminowy kredytowy (wg Standard and Poor's): A – (z perspektywą negatywną)
- Bank Gospodarstwa Krajowego – ocena długoterminowa Fitch (IDR): A- (z perspektywą stabilną)
- mBank S.A. – ocena długoterminowa Fitch: A (z perspektywą negatywną)
- Bank Ochrony Środowiska S.A. – ocena długoterminowa Fitch (IDR): BBB (z perspektywą negatywną)

d) ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym instrumentów kredytowych. Zarząd Spółki monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki (składające się z niewykorzystanych limitów kredytowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Poprzez sporządzanie tej prognozy eliminowane są odchylenia pomiędzy rzeczywistym przepływem środków pieniężnych a ich zapotrzebowaniem. W celu zabezpieczenia finansowania bieżącego Spółki oraz optymalizacji zarządzania gotówką, w dniu 21 maja 2014 roku Zarząd Spółki zawarł z bankiem mBank S.A. umowę kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym z limitem do kwoty 150 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2014 niewykorzystany limit z tytułu powyższego kredytu wynosił 50.992 tys. zł.

Ponadto w dniu 30 czerwca 2014 roku Zarząd Spółki zawarł z bankami Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego umowę dotyczącą nowego programu emisji obligacji, który przewiduje emisje obligacji przez Spółkę do łącznej kwoty 600 mln zł. Do dnia bilansowego, w ramach zawartej umowy, wyemitowano 400 szt. obligacji o łącznej wysokości 400 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada możliwość emisji kolejnych serii obligacji w ramach niewykorzystanego limitu wynoszącego 200 mln zł.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne. Saldo przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy jest wykazywane w wartościach bilansowych powiększone o odsetki (ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny pod względem wartości).

	Poniżej jednego roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku				
Kredyty i pożyczki	101.403	-	-	-
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	19.260	19.313	643.074	101.711
Zobowiązania finansowe	308	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	444.014	7.430	9.070	6.363

	Poniżej jednego roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku				
Kredyty i pożyczki	431.321	-	-	-
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	6.979	6.960	217.159	-
Zobowiązania finansowe	5.232	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	268.493	2.638	7.024	9.859

Zobowiązania wymagalne poniżej 1 roku to w większości zobowiązania płatne w okresie do 3 miesięcy od dnia bilansowego.

e) analiza wrażliwości wyniku finansowego

Na podstawie danych za 2014 rok dotyczących podstawowej działalności Spółki oszacowano wrażliwość wyniku finansowego na zmiany czynników ryzyk rynkowych (cen węgla).

Z analizy wynika, że wzrost jednostkowej ceny węgla o 1% (co przekłada się na wzrost przychodów ze sprzedaży węgla o 1%) powoduje wzrost wyniku na sprzedaży (zysk brutto – koszty administracyjne – koszty sprzedaży) o 5,21%. Analogicznie, spadek ceny węgla o 1% powoduje obniżenie wyniku na sprzedaży o 5,21%. Zmianę wyniku w pozostałych analizowanych przedziałach (przy założeniu, że pozostałe czynniki są stałe) przedstawia poniższa tabela:

Zmiana ceny	-15%	-10%	-5%	-2%	-1%	0%	1%	2%	5%	10%	15%
Zmiana wyniku	-78,12%	-52,08%	-26,04%	-10,42%	-5,21%	0,00%	5,21%	10,42%	26,04%	52,08%	78,12%

Spółka w pewnym stopniu ogranicza ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych podpisując długoterminowe umowy handlowe z głównymi odbiorcami węgla energetycznego.

3.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymywać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

W ramach zarządzania kapitałem Spółka skupia się na zarządzaniu środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami oraz zadłużeniem wynikającym z zaciągniętych kredytów i z tytułu emisji obligacji.

Spółka posiada kredyty bankowe i zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej i inwestycyjnej. Relację zadłużenia netto do kapitału zaangażowanego prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty ogółem	99.008	421.000
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	700.106	200.000
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(261.095)	(255.810)
Zadłużenie netto	538.019	365.190
Kapitał własny razem	2.505.468	2.436.170
Kapitał zaangażowany	3.043.487	2.801.360

4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Oszacowanie okresu żywotności kopalni oraz zasobów węgla

Okres żywotności kopalni szacuje się w oparciu o posiadane zasoby operatywne węgla objęte koncesją oraz szacowane zdolności produkcyjne, na rok 2034. Faktyczny termin likwidacji kopalni może różnić się od szacowanego przez Spółkę. Wynika to z uwzględnienia w wyliczeniu szacowanego okresu żywotności kopalni wyłącznie zasobów operacyjnych węgla. W 2014 roku Spółka otrzymała koncesję na wydobycie na obszar K-3. Spółka rozpoczęła również starania aby w perspektywie następnych lat powiększyć obszar wydobycia poprzez przyłączenie złóż „Ostrów” oraz „Orzechów”. Uzyskanie koncesji wydobywczych dla wskazanych obszarów wpłynęło na znaczne wydłużenie okresu żywotności kopalni. Spółka podjęła już prace nad uzyskaniem koncesji niezbędnych do przyłączenia tych złóż do obszaru górniczego kopalni, jednocześnie Spółka nie zaprzestaje starań zmierzających do uzyskania koncesji wydobywczej dla złóż K-6 i K-7.

Oszacowanie rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego

Spółka tworzy rezerwę na koszty likwidacji zakładu górniczego, do których poniesienia jest zobligowana istniejącymi przepisami prawa. Główne założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów z tytułu likwidacji zakładu górniczego zawierają założenia odnośnie do okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji oraz

długoterminowych stóp dyskontowych. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość bilansową rezerwy.

Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalni opisane zostały powyżej

Przyjęte wskaźniki inflacji za lata 2015-2034 wahają się w przedziale 1,2% do 2,5%.

Na wyliczenie rezerwy istotne znaczenie wywarła wysokość stopy dyskontowej, która odzwierciedla zmianę wartości pieniądza w czasie. W założeniach przyjęto stopę dyskontową opartą na rentowności obligacji skarbowych, i na dzień 31 grudnia 2014 roku została ona przyjęta w wysokości 2,75% (na dzień 31 grudnia 2013 roku 4,5%).

Gdyby przyjęte stopy inflacji odbiegały od oszacowań Zarządu o 10%, szacuje się, że wartość bilansowa rezerw byłaby o 5.959 tys. zł wyższa (w przypadku stóp inflacji wyższych o 10%) lub o 5.698 tys. zł niższa (w przypadku stóp inflacji niższych o 10%).

Wpływ zmiany stopy dyskonta finansowego na wartość bilansową rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego (FLK) na dzień 31.12.2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Zmiana stopy dyskonta finansowego	-0,25 p. p.	0 p. p.	+0,25 p. p.	+1 p. p.
Wartość rezerwy na FLK	129.755	123.585	117.722	101.822

Z analizy wynika, że wzrost stopy dyskonta finansowego o 0,25 p. p. powoduje spadek wartości rezerwy na FLK o 5.863 tys. zł oraz wzrost stopy dyskonta finansowego o 1 p. p. powoduje spadek wartości rezerwy na FLK o 21.763 tys. zł. Natomiast spadek stopy dyskonta finansowego o 0,25 p. p. powoduje wzrost wartości rezerwy na FLK o 6.170 tys. zł. Jednocześnie nie prezentujemy wpływu spadku stopy dyskonta finansowego o 1 p. p. gdyż spowodowałoby to spadek stopy dyskonta poniżej przyjętego poziomu inflacji co w naszej ocenie jest bezzasadne.

Założenia odnośnie wyceny aktuarialnej rezerw na świadczenia pracownicze

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu rezerwy oraz kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych zawierają założenia dotyczące stóp dyskonta. Główne założenia dotyczące rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ujawnione są w nocie 22. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość bilansową rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku została przeprowadzona analiza wrażliwości wyników wyceny na zmianę stopy dyskonta finansowego oraz na zmiany planowanych wzrostów podstaw w przedziale -1 p. p./+1 p. p.

Poniższe tabele prezentują wartość bilansową poszczególnych tytułów rezerw oraz wartości rezerw wyliczone przy innych założeniach:

Na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Tytuł rezerwy	Wartość bilansowa	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-1 p. p.	+1 p. p.	-1 p. p.	+1 p. p.
Odprawy emerytalne	36.260	38.912	34.004	33.740	39.151
Odprawy rentowe	1.513	1.701	1.355	1.353	1.699
Nagroda jubileuszowa	75.087	81.061	69.864	69.449	81.416
Odprawy pośmiertne	2.770	3.120	2.476	2.472	3.118
Deputaty węglowe	97.501	109.278	87.545	87.321	109.334
	213.131	234.072	195.244	194.335	234.718

Na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Tytuł rezerwy	Wartość bilansowa	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-1p. p.	+1p. p.	-1p. p.	+1p. p.
Odprawy emerytalne	33.800	35.841	32.062	31.782	36.112
Odprawy rentowe	1.513	1.689	1.364	1.359	1.691
Nagroda jubileuszowa	70.526	75.723	65.959	65.494	76.155
Odprawy pośmiertne	2.660	2.966	2.398	2.390	2.970
Deputaty węglowe	81.294	90.329	73.610	72.328	91.755
	189.793	206.548	175.393	173.353	208.683

Poniższe tabele prezentują wartość bilansową poszczególnych tytułów rezerw oraz prezentują jak zmieniłyby się wartości bilansowe przy innych założeniach:

Na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Tytuł rezerwy	Wartość bilansowa	Odchylenia			
		Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-1 p. p.	+1 p. p.	-1 p. p.	+1 p. p.
Odprawy emerytalne	36.260	2.652	(2.256)	(2.520)	2.891
Odprawy rentowe	1.513	188	(158)	(160)	186
Nagroda jubileuszowa	75.087	5.974	(5.223)	(5.638)	6.329
Odprawy pośmiertne	2.770	350	(294)	(298)	348
Deputaty węglowe	97.501	11.777	(9.956)	(10.180)	11.833
	213.131	20.941	(17.887)	(18.796)	21.587

Na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Tytuł rezerwy	Wartość bilansowa	Odchylenia			
		Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-1p. p.	+1p. p.	-1p. p.	+1p. p.
Odprawy emerytalne	33.800	2.041	(1.738)	(2.018)	2.312
Odprawy rentowe	1.513	176	(149)	(154)	178
Nagroda jubileuszowa	70.526	5.197	(4.567)	(5.032)	5.629
Odprawy pośmiertne	2.660	306	(262)	(270)	310
Deputaty węglowe	81.294	9.035	(7.684)	(8.966)	10.461
	189.793	16.755	(14.400)	(16.440)	18.890

Poniższa tabela prezentuje wyniki wyceny bilansowej na dzień 31.12.2014 roku w podziale na okresy zapadalności:

Okres wypłaty	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagroda jubileuszowa	Odprawy pośmiertne	Deputaty węglowe	Suma
2015*	15.312	70	9.524	118	4.332	29.356
2016	1.272	70	6.008	116	4.463	11.929
2017	1.164	72	5.977	119	4.443	11.775
2018	905	74	5.182	126	4.360	10.647
2019	726	76	4.594	131	4.259	9.786
Pozostała część	16.881	1.151	43.802	2.160	75.644	139.638
	36.260	1.513	75.087	2.770	97.501	213.131

* wartość świadczeń do wypłaty w roku 2015 wynika z nabytych praw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych dla osób, które osiągnęły wiek emerytalny a które pozostają w stosunku pracy

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

a) Podstawowy układ sprawozdawczy – segmentacja branżowa

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na produkcji i sprzedaży węgla. Przychody ze sprzedaży innych produktów i usług w roku 2014 wyniosły 83.704 tys. zł (w 2013: 69.164 tys. zł), co stanowi odpowiednio 4,16% w roku 2014 oraz 3,65% w roku 2013 całości przychodów ze sprzedaży.

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

b) Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Spółka koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w roku 2014 wyniosły 448 tys. zł (w 2013: 1.047 tys. zł) co stanowi odpowiednio 0,02% oraz 0,06% całości przychodów ze sprzedaży w danym roku. Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań z tym związanych zlokalizowanych poza terytorium Polski.

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

W ramach realizacji swoich zadań Zarząd analizuje dane finansowe, które są zgodne ze sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

c) Główni odbiorcy z tytułu sprzedaży węgla

W 2014 i 2013 roku kluczowymi odbiorcami Spółki, dla których udział w sprzedaży przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, byli:

	2014	2013
Elektrownia Kozienice S.A. – Grupa ENEA	40%	41%
GDF Suez Energia S.A.	17%	10%
ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.	15%	9%
PGNiG Termika S.A.	13%	17%

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. 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 1 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 31 grudnia 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*	281	279	-	917	-	-	567.084	568.561
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	558	388.891	261.480	213.408	4.847	2.185	(609.889)	-
Korekta prezentacyjna	-	-	10.944	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(9.284)	-	(690)	-	-	-	(9.974)
Zmniejszenia*	(544)	(24.609)	(12.543)	(28.186)	(588)	(8)	(782)	(54.717)
Korekta prezentacyjna	-	-	(10.944)	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(207.451)	(177.809)	(108.840)	(6.501)	(1.001)	-	(323.793)
Wartość księgowa netto	4.394	1.713.268	1.150.963	1.008.278	51.445	5.633	315.332	3.098.350
Stan na 31 grudnia 2013 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 31 grudnia 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*	-	31.891	679	23.216	573	7	799.169	854.856
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	804	332.194	208.246	364.109	6.382	3.558	(707.047)	-
Zmniejszenia*	(142)	(14.033)	(13.399)	(24.904)	(576)	(15)	(2.986)	(42.656)
Amortyzacja	-	(245.114)	(210.745)	(128.120)	(6.579)	(1.191)	-	(381.004)
Wartość księgowa netto	5.056	1.818.206	1.135.744	1.242.579	51.245	7.992	404.468	3.529.546
Stan na 31 grudnia 2014 roku								
Koszt lub wartość z wyceny	5.056	2.851.163	1.950.646	1.980.216	115.020	19.588	404.468	5.375.511
Umorzenie	-	(1.032.957)	(814.902)	(737.637)	(63.775)	(11.596)	-	(1.845.965)
Wartość księgowa netto	5.056	1.818.206	1.135.744	1.242.579	51.245	7.992	404.468	3.529.546

* pozycje obejmują również utworzenie, rozwiązanie i wykorzystanie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe

Koszty finansowania zewnętrznego (odsetki i prowizje od zaciągniętych zobowiązań), aktywowane w 2014 roku w wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosły łącznie 13.769 tys. zł (15.247 tys. zł w roku 2013).

Amortyzację środków trwałych ujęto w sprawozdaniu z wyniku w następujących pozycjach:

	31.12.2014	31.12.2013
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(372.165)	(314.079)
Koszty sprzedaży	(381)	(324)
Koszty administracyjne	(8.458)	(9.390)
	(381.004)	(323.793)

6.1 Rzeczowe aktywa trwałe - wyrobiska

Poniżej zaprezentowano tabele przedstawiające krótką charakterystykę chodników oraz pozostałych pozycji rzeczowych aktywów trwałych, wykazywanych w pozycji „wyrobiska”.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku :

Wyszczególnienie	Ilość [szt.]	Długość [m]	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość netto na dzień bilansowy	Stopień umorzenia w danej grupie
Chodniki wykazywane w środkach trwałych, amortyzowane metodą naturalną, w tym:	27	32.811	522.486	305.732	216.754	59%
- amortyzowane w okresie ostatnich 12 miesięcy	16	10.594	371.465	305.732	65.733	82%
Chodniki wykazywane w środkach trwałych, amortyzowane wg okresów użytkowania	233	97.724	1.133.124	404.940	728.184	36%
Pozostałe pozycje, amortyzowane wg okresów użytkowania (szyby, wieże szybowe, tamy zbiorniki i inne)	32	-	295.036	104.230	190.806	35%
Razem na dzień 31 grudnia 2014 roku	292	130.535	1.950.646	814.902	1.135.744	42%

Na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Wyszczególnienie	Ilość [szt.]	Długość [m]	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość netto na dzień bilansowy	Stopień umorzenia w danej grupie
Chodniki wykazywane w środkach trwałych, amortyzowane metodą naturalną, w tym:	26	38.055	490.770	203.099	287.671	41%
- amortyzowane w okresie ostatnich 12 miesięcy	17	23.425	382.577	203.099	179.478	53%
Chodniki wykazywane w środkach trwałych, amortyzowane wg okresów użytkowania	216	94.233	1.028.149	369.847	658.302	36%
Pozostałe pozycje, amortyzowane wg okresów użytkowania (szyby, wieże szybowe, tamy zbiorniki i inne)	31	-	299.164	94.174	204.990	31%
Razem na dzień 31 grudnia 2013 roku	273	132.288	1.818.083	667.120	1.150.963	37%

6.2 Rzeczowe aktywa trwałe - środki trwałe w budowie

Poniżej zaprezentowano tabelę przedstawiającą najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte w pozycji „środki trwałe w budowie”:

	31.12.2014	31.12.2013
Wyrobiska (chodniki)	187.118	155.280
Nabycie kompleksów strugowych	166.975	455
Modernizacja toru bocznicowego Bogdanka - Jaszczów	11.971	-
Rozbudowa centralnej klimatyzacji w polu „Bogdanka”	9.175	1.766
Rozbudowa składowiska odpadów w Bogdance	1.366	19.197
Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla	1.154	99.956
Modernizacja Głównej Stacji Rozdzielczej (GSTR) w Bogdance	165	13.717
Pozostałe	26.544	24.961
	404.468	315.332

6.3 Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych tworzone są na podstawie analizy poszczególnych środków trwałych i środków trwałych w budowie biorąc pod uwagę ich przydatność technologiczną.

Środki trwałe klasyfikowane są do następujących grup:

- środki trwałe wykorzystywane całkowicie,
- środki trwałe całkowicie nieprzydatne,
- środki trwałe częściowo nieprzydatne.

Odpisy aktualizujące tworzone są w pełnej wysokości na środki trwałe całkowicie nieprzydatne. Stan odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych prezentuje poniższa tabela:

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	4.435	1.143	1.453	-	-	898	7.929
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	188	844	24.950	573	8	145	26.708
Wykorzystanie utworzonego odpisu	(281)	(279)	-	-	-	(827)	(1.387)
Stan na 31 grudnia 2013 roku	4.342	1.708	26.403	573	8	216	33.250

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	142	-	-	-	-	-	142
Wykorzystanie utworzonego odpisu	-	(600)	(23.216)	(573)	(8)	(216)	(24.613)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	4.484	1.108	3.187	-	-	-	8.779

Utworzenie i wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało ujęte w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Pozostałe zyski/(straty) netto”.

7. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	-	-	-
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	9.284	690	9.974
Stan na 31 grudnia 2013 roku	9.284	690	9.974
Sprzedaż aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(9.284)	(690)	(9.974)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	-	-	-

W dniu 17 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę Nr 779/VIII/2013 w sprawie sprzedaży majątku ciepłowniczego dla spółki „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o. o. w Bogdance o wartości bilansowej 9.974 tys. zł. Realizacja transakcji nastąpiła w dniu 22 stycznia 2014 roku na podstawie Umowy Nr 97/O/2014, cena sprzedaży majątku wyniosła 9.974 tys. zł.

8. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Oplaty, licencje	Informacja geologiczna	Pozostałe	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 31 grudnia 2013 roku					
Wartość księgowa netto na początek roku	1.649	3.162	18.298	6	23.115
Zwiększenia	454	86	1.161	4	1.705
Zmniejszenia	(19)	-	-	-	(19)
Amortyzacja	(327)	(222)	(1.154)	(4)	(1.707)
Wartość księgowa netto	1.757	3.026	18.305	6	23.094
Stan na 31 grudnia 2013 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 31 grudnia 2014 roku					
Wartość księgowa netto na początek roku	1.757	3.026	18.305	6	23.094
Zwiększenia	219	2.347	-	5	2.571
Zmniejszenia	-	(11)	-	(11)	(22)
Amortyzacja	(354)	(349)	(1.248)	-	(1.951)
Wartość księgowa netto	1.622	5.013	17.057	-	23.692
Stan na 31 grudnia 2014 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	5.163	6.738	26.709	-	38.610
Umorzenie	(3.541)	(1.725)	(9.652)	-	(14.918)
Wartość księgowa netto	1.622	5.013	17.057	-	23.692

Amortyzację wartości niematerialnych ujęto w sprawozdaniu z wyniku w następujących pozycjach:

	31.12.2014	31.12.2013
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1.906)	(1.656)
Koszty sprzedaży	(2)	(1)
Koszty administracyjne	(43)	(50)
	(1.951)	(1.707)

9. Inwestycje długoterminowe

	Udziały	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2013 roku		
Wartość księgowa netto na początek roku	73.341	73.341
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	1.193	1.193
Wartość księgowa netto	74.534	74.534
Stan na 31 grudnia 2014 roku		
Wartość księgowa netto na początek roku	74.534	74.534
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	1.067	1.067
Wartość księgowa netto	75.601	75.601

W 2014 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Skład Grupy został powiększony o jednostkę MR Bogdanka Sp. z o. o. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów. MR Bogdanka Sp. z o. o. świadczy usługi na rzecz kopalni w zakresie remontów, regeneracji oraz produkcji konstrukcji stalowych.

10. Instrumenty finansowe według kategorii

	Pożyczki i należności	Ogółem
31 grudnia 2014 roku		
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej		
Należności handlowe	254.221	254.221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	261.095	261.095
Ogółem	515.316	515.316

	Inne zobowiązania finansowe	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Kredyty i pożyczki	99.008	-	99.008
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	700.106	-	700.106
Zobowiązania finansowe	-	308	308
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	392.702	-	392.702
Ogółem	1.191.816	308	1.192.124

Odsetki i prowizje zapłacone

Odsetki	21.093
Prowizje	263
Ogółem	21.356

	Pożyczki i należności	Ogółem
31 grudnia 2013 roku		
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej		
Należności handlowe	183.309	183.309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	255.810	255.810
Ogółem	439.119	439.119

	Inne zobowiązania finansowe	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Kredyty i pożyczki	421.000	-	421.000
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	200.000	-	200.000
Zobowiązania finansowe	-	5.232	5.232
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	245.021	-	245.021
Ogółem	866.021	5.232	871.253
Odsetki i prowizje zapłacone			
Odsetki			18.484
Prowizje			90
Ogółem			18.574

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	255.077	184.318
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(856)	(1.009)
Należności handlowe netto	254.221	183.309
Rozliczenia międzyokresowe	15.065	17.865
Pozostałe należności	28.018	40.351
Część krótkoterminowa	297.304	241.525
Rozliczenia międzyokresowe	160	180
Część długoterminowa	160	180
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	297.464	241.705

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Wszystkie należności Spółki wyrażone są w złotych polskich.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	2014	2013
Na dzień 1 stycznia	1.009	1.032
Utworzenie odpisu	27	82
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(61)	(19)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(119)	(86)
Na dzień 31 grudnia	856	1.009

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Koszty sprzedaży”. Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Strukturę wiekową należności wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2013
Do 1 miesiąca	70	78
Od 3 do 6 miesięcy	21	-
Od 6 do 12 miesięcy	-	9
Powyżej 12 miesięcy	765	922
	856	1.009

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Strukturę wiekową należności, dla których upłynął termin płatności, które jednak nie wykazują przesłanek utraty wartości, przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2013
Do 1 miesiąca	1.570	5.909
Od 1 do 3 miesięcy	178	37
Od 3 do 6 miesięcy	72	332
Od 6 do 12 miesięcy	89	92
Powyżej 12 miesięcy	15	6
	1.924	6.376

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwa każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Wierzytelności ze sprzedaży węgla stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych i zobowiązania z tytułu emisji obligacji, jak również wystawionych przez bank gwarancji bankowych. Szczegółowe informacje o otrzymanych gwarancjach zawarte zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w pkt. 4.15.

12. Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	76.776	65.141
Wyroby gotowe	54.243	48.539
Odpis z tytułu przeszacowania do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży wyrobów gotowych	(171)	(3.319)
	130.848	110.361

Koszt zapasów w sprawozdaniu z wyniku został ujęty w pozycji „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów”, której łączna wartość w 2014 roku wyniosła 1.502.244 tys. zł (2013: 1.303.376 tys. zł).

Zmiany stanu odpisu z tytułu przeszacowania do możliwej do uzyskania ceny oraz z tytułu utraty wartości zapasów przedstawia poniższa tabela:

	2014	2013
Na dzień 1 stycznia	3.319	2.671
Utworzenie odpisu z tytułu przeszacowania do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży wyrobów gotowych	171	3.319
Wykorzystanie odpisu z tytułu przeszacowania do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży wyrobów gotowych	(3.319)	(2.671)
Na dzień 31 grudnia	171	3.319

Utworzenie i wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Pozostałe zyski/(straty) netto”.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	133.430	126.277
Depozyty bankowe	127.665	129.533
	261.095	255.810
W tym część:		
Długoterminowa*	88.832	77.912
Krótkoterminowa	172.263	177.898
	261.095	255.810

* środki o ograniczonej możliwości dysponowania

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosła na 31 grudnia 2014 roku 93.208 tys. zł, w tym: 88.832 tys. zł (na 31.12.2013 roku: 77.912 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego. Środki pieniężne i depozyty bankowe Spółki wyrażone są w złotych polskich.

Efektywne stopy procentowe krótkoterminowych depozytów bankowych są zbliżone do nominalnych stóp procentowych, a wartość godziwa krótkoterminowych depozytów bankowych nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej. Stopy procentowe oparte są o stawki WIBOR, które kształtowały się na następującym poziomie (WIBOR 1M):

Rok 2014 – 2,0% - 2,7%
Rok 2013 – 2,59% - 4,2%

14. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (w tys.)	Akcje zwykle wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	34.014	170.068	131.090	301.158
Stan na 31 grudnia 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 31 grudnia 2014 roku	34.014	170.068	131.090	301.158

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę zostały w pełni opłacone.

15. 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 części uznanej za zabezpieczenie efektywne.

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. Na dzień przyznania dokonano wyceny programu przy zastosowaniu modelu Blacka – Scholesa – Mertona, 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 31 grudnia 2014 roku za rok 2013 wyniosła 220.406. Łączny koszt programu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 8.241 tys. zł, z czego kwota 5.388 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 dzień 31 grudnia 2014 roku (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 2.853 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku dokonano aktualizacji wyceny wartości Programu Opcji Menedżerskich. Wartość Programu po aktualizacji wyniosła 16.744 tys. zł.

Pozostałe kapitały obejmują również pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne (w części uznanej za zabezpieczenie efektywne) po uwzględnieniu efektu podatkowego. Strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w 2014 roku wyniosła łącznie 1.484 tys. zł (1.202 tys. zł z uwzględnieniem efektu podatkowego) podczas gdy w roku 2013 strata wyniosła 4.238 tys. zł. Poniesione łącznie straty (do dnia 31 grudnia 2014 roku) zostały ujęte w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów:

- strata w wysokości 293 tys. zł (237 tys. zł z uwzględnieniem efektu podatkowego), dotycząca otwartych na dzień 31 grudnia 2014 roku kontraktów forward, została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji zabezpieczenia przepływów pieniężnych „Zyski (straty) za okres” oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilans) w pozycji „Zobowiązania finansowe”;

- strata przypadająca na rok 2014 w wysokości 1.191 tys. zł (965 tys. zł z uwzględnieniem efektu podatkowego) wraz ze stratą wykazaną na koniec 2013 roku w wysokości 5.232 tys. zł (4.238 tys. zł z uwzględnieniem efektu podatkowego) w odniesieniu do kontraktów forward zawartych w 2013 roku oraz rozliczonych w roku 2014 – łącznie 6.423 tys. zł (5.203 tys. zł z uwzględnieniem efektu podatkowego) - została wykazana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji zabezpieczenia przepływów pieniężnych „Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych” i została odniesiona na wartość początkową środków trwałych wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilans) w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Łącznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w odniesieniu do zabezpieczenia przepływów pieniężnych wykazano zwiększenie całkowitych dochodów w wysokości 4.001 tys. zł.

Ujawnienie dotyczące instrumentów finansowych i stosowanej polityki zabezpieczającej zawarto w nocie 3.1.b.

16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	124.028	99.386
Pozostałe zobowiązania, w tym:	268.674	145.631
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	11.085	9.925
Zobowiązania z tytułu wadium	4.855	3.487
Zobowiązania inwestycyjne	187.062	79.993
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	41.115	38.822
Zobowiązania inne	24.557	13.408
Zobowiązania finansowe razem	<u>392.702</u>	<u>245.021</u>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	74.175	42.993
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	<u>466.877</u>	<u>288.014</u>
W tym część:		
Długoterminowa	18.833	17.785
Krótkoterminowa	448.044	270.229
	<u>466.877</u>	<u>288.014</u>

Wartość godziwa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

17. Dotacje

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe:		
Dotacje	15.109	16.145
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Dotacje	988	988
	16.097	17.133

Otrzymana dotacja do aktywów powinna zostać rozliczona w całości w momencie całkowitego amortyzowania, sprzedaży bądź likwidacji sfinansowanego z niej składnika aktywów. Sposób prezentacji rozliczenia dotacji zamieszczono w nocie 2.20.

18. Kredyty i pożyczki

	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe:		
Kredyty bankowe:	99.008	421.000
- mBank S.A.	99.008	-
- PKO BP S.A.	-	241.000
- PEKAO S.A.	-	180.000
	99.008	421.000

W dniu 21 maja 2014 roku Spółka zawarła z bankiem mBank S.A. umowę kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym z limitem do kwoty 150.000 tys. zł. Na dzień bilansowy wykorzystanie kredytu wynosiło 99.008 tys. zł, jednocześnie niewykorzystana linia kredytowa wyniosła 50.992 tys. zł. Linia kredytowa została udzielona na okres 2 lat tj. do dnia 22 maja 2016 roku, natomiast oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku.

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.

W trakcie 2014 roku dokonano całkowitej spłaty (przed terminem wymagalności) posiadanych na 31 grudnia 2013 roku kredytów w bankach PKO BP S.A. oraz PEKAO S.A. w łącznej wysokości 421.000 tys. zł.

Wartość godziwa kredytów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej. Kredyty otrzymane przez Spółkę denominowane są w polskich złotych.

19. Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji

	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe:		
Emisja obligacji	700.000	200.000
- PEKAO S.A.	500.000	200.000

- BGK	200.000	-
Krótkoterminowe:		
Odsetki naliczone od obligacji:	106	-
- PEKAO S.A.	76	-
- BGK	30	-
	700.106	200.000

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

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji dotyczą dwóch umów programowych. W ramach pierwszej Umowy Programowej zawartej w dniu 27 września 2013 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. wyemitowano 3.000 szt. obligacji o łącznej wartości 300.000 tys. zł (z czego 100.000 tys. zł dotyczy obligacji wyemitowanych w dniu 25 czerwca 2014 roku) z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2018 roku. 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. Oprocentowanie obligacji oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę.

W ramach drugiej Umowy Programowej zawartej w dniu 30 czerwca 2014 roku z Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego wyemitowano 400 szt. obligacji o łącznej wartości 400.000 tys. zł z terminem wykupu 30 czerwca 2015 roku. Jednocześnie Program emisji przewiduje, iż Spółka ma prawo emitowania kolejnych serii obligacji w ramach danej transzy na refinansowanie poprzedniej emisji w danej transzy (rolowanie), co uzasadnia długoterminowy charakter Programu emisji obligacji. Oprocentowanie obligacji oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę.

Spółka ustanowiła zabezpieczenie na rzecz Banków 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.

Szczegółowe informacje o Programie Emisji Obligacji zawarte zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w pkt. 4.8.

20. 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 31 grudnia 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 308 tys. złotych na 31 grudnia 2014 roku (31 grudnia 2013 roku: 5.232 tys. złotych), zastosowano poziom 2 wyceny. Wycena wartości godziwej 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.

21. Odroczone podatki dochodowe

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczone podatki dochodowe podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	39.950	36.776
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	19.790	15.998
	59.740	52.774
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	169.698	149.486
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4.092	3.157
	173.790	152.643
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	114.050	99.869

Zmiany stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawiają się w sposób następujący:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych i podobnych	Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia	Rezerwa na podatek od nieruchomości	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku (Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego, w tym:	36.224	1.754	1.421	4.649	44.048
- ujęte w sprawozdaniu z wyniku	1.383	1.467	2.828	3.048	8.726
- ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2.069	1.467	2.828	2.054	8.418
Stan na 31 grudnia 2013 roku	(686)	-	-	994	308
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego, w tym:	37.607	3.221	4.249	7.697	52.774
- ujęte w sprawozdaniu z wyniku	4.929	1.331	(341)	1.047	6.966
- ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1.233	1.331	(341)	1.985	4.208
Stan na 31 grudnia 2014 roku	3.696	-	-	(938)	2.758
	42.536	4.552	3.908	8.744	59.740

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wycena środków trwałych	Koszty zbrojenia ścian	Rezerwa na likwidację zakładu górniczego netto*	Należności z tytułu podatku od nieruchomości	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	106.537	2.867	5.344	4.175	581	119.504
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego, w tym:	33.501	(102)	869	(978)	(151)	33.139
- ujęte w sprawozdaniu z wyniku	33.501	(102)	869	(978)	(151)	33.139
Stan na 31 grudnia 2013 roku	140.038	2.765	6.213	3.197	430	152.643
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego, w tym:	19.988	(598)	702	(439)	1.494	21.147
- ujęte w sprawozdaniu z wyniku	19.988	(598)	702	(439)	1.494	21.147
Stan na 31 grudnia 2014 roku	160.026	2.167	6.915	2.758	1.924	173.790

* Pozycja obejmuje per saldo wartość aktywów trwałych i rezerwy, związanych z likwidacją zakładu górniczego.

22. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2014	31.12.2013
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu:		
- Świadczeń emerytalnych i rentowych	37.773	35.313
- Nagród jubileuszowych	75.087	70.526
- Deputatów węglowych	97.501	81.295
- Pozostałych świadczeń dla pracowników (niewykorzystane urlopy, odprawy pośmiertne)	13.514	10.800
	223.875	197.934
	31.12.2014	31.12.2013
Ujęte w sprawozdaniu z wyniku koszty z tytułu:		
- Świadczeń emerytalnych i rentowych	3.282	3.060
- Nagród jubileuszowych	14.021	21.029
- Deputatów węglowych	4.236	4.670
- Pozostałych świadczeń dla pracowników (niewykorzystane urlopy, odprawy pośmiertne)	18.435	8.324
	39.974	37.083

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	31.12.2014	31.12.2013
Ujęte w 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	4.379	1.250
- Deputatów węglowych	15.169	(5.132)
- Pozostałych świadczeń dla pracowników (odprawy pośmiertne)	(98)	272
	19.450	(3.610)

Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na 1 stycznia	197.934	190.652
Koszty bieżącego zatrudnienia (niewykorzystane urlopy, odprawy pośmiertne)	29.561	17.512
Koszty odsetek	7.720	8.051
Zyski/straty aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z wyniku	2.693	11.520
Zyski/straty aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	19.450	(3.610)
Ogółem ujęte w całkowitych dochodach	59.424	33.473
Wypłacone świadczenia	(33.483)	(26.191)
Stan na 31 grudnia	223.875	197.934
w tym:		
- część długoterminowa	183.777	158.565
- część krótkoterminowa	40.098	39.369

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z wyniku i w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w roku 2014 przedstawiają się następująco:

	Świadczenia w okresie zatrudnienia	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
Stan zobowiązań na 1 stycznia	78.666	119.268	197.934
Koszty bieżącego zatrudnienia (niewykorzystane urlopy, odprawy pośmiertne)	26.699	2.862	29.561
Koszty odsetek	2.835	4.885	7.720
Zyski/straty aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z wyniku	2.693	-	2.693
Zyski/straty aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	19.450	19.450
Ogółem ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	32.227	27.197	59.424

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z wyniku i w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w roku 2013 przedstawiają się następująco:

	Świadczenia w okresie zatrudnienia	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
Stan zobowiązań na 1 stycznia	67.051	123.601	190.652
Koszty bieżącego zatrudnienia (niewykorzystane urlopy, odprawy pośmiertne)	15.022	2.490	17.512
Koszty odsetek	2.627	5.424	8.051
Zyski/straty aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z wyniku	11.520	-	11.520
Zyski/straty aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	(3.610)	(3.610)
Ogółem ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	29.169	4.304	33.473

Koszty świadczeń pracowniczych ujęto w następujących pozycjach sprawozdania z wyniku i w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	31.12.2014	31.12.2013
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29.290	26.399
Koszty sprzedaży	174	142
Koszty administracyjne	2.790	2.491
Koszty finansowe	7.720	8.051
Ogółem ujęte w sprawozdaniu z wyniku	39.974	37.083
Zyski/straty aktuarialne ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	19.450	(3.610)
Ogółem ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	59.424	33.473

Główne zastosowane założenia aktuarialne:

	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskonta	2,75%	4,50%
Wzrost wynagrodzeń w kolejnym roku	2,40%	2,90%
Wzrost wynagrodzeń w latach 2015 – 2024	2,81%	2,99%
Wzrost wynagrodzeń w latach po 2024 r.	2,50%	2,50%

Założenia dotyczące przyszłej umieralności ustanawia się na podstawie opinii, publikowanych statystyk oraz doświadczeń na danym terenie. Średnia oczekiwana długość życia (w latach) osób odchodzących na emeryturę na dzień bilansowy:

	31.12.2014	31.12.2013
Mężczyźni	15,50	15,38
Kobiety	23,86	23,77

23. 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej:						
- Aktualizacja utworzonej rezerwy	(8.806)	-	-	-	-	(8.806)
Ujęcie w sprawozdaniu z wyniku:						
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	7.474	238	15.884	-	23.596
- Wykorzystanie utworzonej rezerwy	-	(7.468)	(1.169)	(1.360)	-	(9.997)
- Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(543)	-	-	-	(543)
- Odsetki	-	-	1.963	3.820	-	5.783
- Rozliczenie dyskonta	4.223	-	-	-	-	4.223
Stan na 31 grudnia 2013 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej:						
- Aktualizacja utworzonej rezerwy	34.470	-	-	-	-	34.470
Ujęcie w sprawozdaniu z wyniku:						
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	5.955	127	5.648	2.807	14.537
- Wykorzystanie utworzonej rezerwy	-	(4.225)	(816)	(11.640)	-	(16.681)
- Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(5.508)	-	-	-	(5.508)
- Odsetki	-	-	1.926	1.404	1.041	4.371
- Dodatkowa opłata sankcyjna	-	-	-	-	12.053	12.053
- Rozliczenie dyskonta	3.837	-	-	-	-	3.837
Stan na 31 grudnia 2014 roku	123.585	9.155	25.295	23.258	15.901	197.194
W tym:						
Długoterminowe	123.585	-	-	-	-	123.585
Krótkoterminowe	-	9.155	25.295	23.258	15.901	73.609

(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 31 grudnia 2014 roku wynosi: 123.585 tys. zł. Zmiana stanu rezerwy w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku wyniosła 38.307 tys. zł, przy czym wzrost wynikający z odpisu dyskonta został ujęty w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Koszty finansowe” w kwocie 3.837 tys. zł, natomiast wzrost wynikający z nowych środków trwałych oraz zmiany założeń, w łącznej wysokości 34.470 tys. zł, został ujęty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zwiększenie pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

(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 31 grudnia 2014 roku wynosi: 9.155 tys. zł i dotyczy przede wszystkim planowanych kosztów jakie będą musiały być poniesione w związku z naprawą uszkodzonych linii energetycznych, wykupem zabudowanych nieruchomości (na których pojawiły się szkody) oraz rekompensatami za szkody w gruntach rolnych. W roku 2014 kwota wykorzystanej rezerwy wyniosła łącznie 4.225 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim wykupu nieruchomości zabudowanych 1.013 tys. zł oraz rekompensat za szkody w gruntach rolnych 2.349 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 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 31 grudnia 2014 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%. W dniu 20 stycznia 2015 roku odbyła się pierwsza rozprawa, na której Sąd dopuścił wszystkie zawnioskowane przez Spółkę dowody z dokumentów oraz odroczył rozprawę bez podania terminu oraz poinformował, że wniosek o dopuszczenie wnioskowanego przez Spółkę dowodu z opinii biegłych lekarzy rozpatrzy na posiedzeniu

niejawnym. Posiedzenie to odbyło się w dniu 6 lutego 2015 roku na którym Sąd postanowił dopuścić dowód z łącznej opinii biegłych lekarzy sądowych.

Opisana powyżej decyzja, ustalająca wysokość stopy procentowej składki na ubezpieczenie wypadkowe oraz podwyższająca o 50% wysokość ustalonej stopy, nie jest prawomocna.

Po uwzględnieniu powyższego wykazana w księgach Spółki kwota rezerwy na 31 grudnia 2014 roku w wysokości 15.901 tys. zł stanowi rezerwę na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej w wysokości 2.807 tys. zł, z tytułu podwyższenia wysokości stopy procentowej tej składki o 50% - w kwocie 12.053 tys. zł oraz odsetek w wysokości 1.041 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 znajduje. 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. Powyższy wyrok Trybunału Konstytucyjnego nie rozstrzygnął jednak 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 jednolitego stanowiska w tym zakresie orzecznictwa sądów administracyjnych.

W związku z decyzjami Wójtów Gmin i SKO w Lublinie określającymi wobec Spółki wysokość podatku od nieruchomości za lata 2008 – 2009 - w odniesieniu do wszystkich gmin oraz za lata: 2006, 2010-2012 w odniesieniu do Gminy Cyców oraz za rok 2004 w odniesieniu do Gmin Cyców i Puchaczów, dokonano weryfikacji wysokości ustalonego za lata 2010 - 2014 podatku od nieruchomości - w odniesieniu do Gmin Ludwin i Puchaczów oraz za lata 2013-2014 w odniesieniu do Gminy Cyców. Za weryfikacją wysokości ustalonej rezerwy na podatek (za lata 2010 – 2014 - w odniesieniu do Gmin Ludwin i Puchaczów oraz za lata 2013-2014 w odniesieniu do Gminy Cyców) przemawiało istnienie ryzyka, że w postępowaniach podatkowych za te lata, organy podatkowe będą orzekać w taki sam sposób jak za lata wymienione w zdaniu poprzednim. Po uwzględnieniu powyższego wykazana w księgach kwota rezerwy na 31 grudnia 2014 roku Spółki (zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia”) w wysokości 23.258 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r. 27.846 tys. zł), stanowi rezerwę na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości oraz z tytułu odsetek od tych zobowiązań za lata 2010-2014 - w odniesieniu do Gmin Ludwin i Puchaczów oraz za lata 2013-2014 w odniesieniu do Gminy Cyców, w przypadku ustalenia przez organy podatkowe, że w podziemnych wyrobiskach górniczych Spółki znajdują się budowle stanowiące przedmiot opodatkowania podatkiem od nieruchomości. W sprawozdaniu z wyniku wartości związane z podatkiem od nieruchomości są wykazywane jako „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Pod koniec 2014 roku, w wyniku podtrzymania przez SKO wydanych przez Wójtów Gmin decyzji określających wobec Spółki wysokość podatku od nieruchomości za lata 2009 w przypadku gmin Ludwin i Puchaczów oraz 2009-2012 w przypadku gminy Cyców, nastąpiło rozliczenie wzajemnych należności i zobowiązań z tytułu podatku od nieruchomości. W wyniku dokonanego rozliczenia wykorzystano utworzoną wcześniej rezerwę w wysokości 11.640 tys. zł (w większości wykorzystanie polegało na kompensacie z przysługującymi Spółce nadpłatami). Wartość zobowiązań z tytułu podatku od nieruchomości wynikająca z rozliczonych decyzji pokrywała się z wysokością tworzonej przez Spółkę rezerwy. Jednakże pomimo

dokonanych rozliczeń Spółka podejmuje wszelkie czynności prawne mające na celu skuteczne zakwestionowanie zasadności naliczania wymiaru podatku od nieruchomości w odniesieniu do wyposażenia i obudowy. Czynności te uwzględniają skarżenie wydanych decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, a w dalszej kolejności do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Równocześnie do utworzonej rezerwy, w oparciu o powyższe fakty, w związku z dokonanymi rozliczeniami (zapłatami i zaliczeniami nadpłat na poczet zobowiązań) podatku od nieruchomości w zakresie dotyczącym podziemnych wyrobisk górniczych za rok 2009 (w przypadku wszystkich gmin) i lata 2010-2012 (w przypadku Gminy Cyców), Spółka wyliczyła na dzień 31 grudnia 2014 roku przychody należne z tytułu nadpłaconego podatku od nieruchomości w kwocie 24.461 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r. 29.091 tys. zł). Należności z tytułu naliczonych przychodów zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach obrotowych w pozycji „Należności handlowe i pozostałe należności”.

24. Przychody ze sprzedaży

	31.12.2014	31.12.2013
Sprzedaż węgla	1.926.795	1.824.944
Sprzedaż ceramiki	3.753	5.124
Pozostała działalność	67.874	54.414
Sprzedaż towarów i materiałów	12.077	9.626
Razem przychody ze sprzedaży	2.010.499	1.894.108

25. Koszty według rodzaju

	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja	382.955	325.500
Zużycie materiałów i energii	451.808	485.399
Usługi obce	467.529	430.030
Świadczenia na rzecz pracowników	577.337	532.925
Koszty reprezentacji i reklamy	7.737	7.602
Podatki i opłaty	35.934	32.550
Pozostałe koszty rodzajowe	20.532	19.570
Razem koszty rodzajowe	1.943.832	1.833.576
Wartość świadczeń wytworzonych na potrzeby własne	(235.601)	(299.632)
Rozliczenia międzyokresowe	(2.821)	475
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	(92.487)	(99.742)
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	15.712	29.589
Całkowite koszty produkcji	1.628.635	1.464.266
Zmiana stanu produktów	(62)	(33.049)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11.935	9.403
Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:	1.640.508	1.440.620
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1.502.244	1.303.376
Koszty sprzedaży	41.789	44.539
Koszty administracyjne	96.475	92.705

26. Pozostałe przychody

	31.12.2014	31.12.2013
Otrzymane odszkodowania	381	1.057
Pozostałe, z tego:	488	1.353
- Rozwiązanie wykorzystanych pozostałych rezerw na zobowiązania	408	954
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących	37	366
Razem pozostałe przychody	869	2.410

27. Pozostałe koszty

	31.12.2014	31.12.2013
Darowizny	(674)	(458)
Opłaty egzekucyjne i kary	(196)	9
Odszkodowania	(2.513)	(2.530)
Pozostałe	(94)	(83)
Razem pozostałe koszty	(3.477)	(3.062)

28. Pozostałe zyski / (straty) netto

	31.12.2014	31.12.2013
Zysk/(strata) na sprzedaży środków trwałych	1.298	(14)
Różnice kursowe	(582)	(954)
Utworzenie odpisu z tytułu przeszacowania do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży wyrobów gotowych	(171)	(3.319)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	(422)	(25.321)
Rezerwa na szkody górnicze	3.778	537
Utworzenie pozostałych rezerw	(123)	(233)
Roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej:		
- utworzenie rezerwy na składkę wypadkową	(2.807)	-
- utworzenie rezerwy na dodatkową opłatę sankcyjną	(12.053)	-
Pozostałe zyski/straty	2.338	(1.441)
Razem pozostałe straty - netto	(8.744)	(30.745)

29. Przychody i koszty finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	3.891	2.524
Dywidendy otrzymane	3.411	-
Inne przychody finansowe	281	701
Odsetki dotyczące Funduszu Likwidacji Kopalń	2.385	2.690
Razem przychody finansowe	9.968	5.915
Koszty odsetek:		
- kredytów bankowych i prowizji od kredytów	(7.693)	(3.327)
- koszt odsetkowy z wyceny świadczeń pracowniczych	(7.720)	(8.051)

- dotyczące rezerwy na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	(1.041)	-
- rozliczenie dyskonta od innych długoterminowych rezerw i zobowiązań	(4.846)	(5.127)
- utworzenie rezerwy i odpisów aktualizujących dotyczących odsetek	(2.143)	(1.797)
Razem koszty finansowe	(23.443)	(18.302)
Koszty finansowe – netto	(13.475)	(12.387)

30. Podatek dochodowy

	31.12.2014	31.12.2013
Podatek bieżący	55.282	58 453
Podatek odroczony odniesiony w wynik finansowy (nota 21)	16.939	24 721
Podatek odroczony odniesiony w pozostałe całkowite dochody:		
- z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (nota 21)	938	(994)
- z tytułu zysków/strat aktuarialnych ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (nota 21)	(3.696)	686
	69.463	82. 866

	31.12.2014	31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	345.164	409.704
Podatek wyliczony według stawki 19%	65.581	77.844
Efekt podatkowy przychodów trwale niewliczanych do podstawy opodatkowania, z tego:	(1.270)	(3.230)
- należne przychody dotyczące podatku od nieruchomości	(42)	(1.220)
- rozwiązanie utworzonego odpisu na należne przychody dotyczące podatku od nieruchomości	-	(1.142)
- dywidenda otrzymana od spółek zależnych	(648)	-
- pozostałe	(580)	(868)
Efekt podatkowy kosztów trwale niewliczanych do podstawy opodatkowania:	7 911	8.561
- różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych	510	4.562
- wpłata na PFRON	826	797
- rezerwa na odsetki od podatku od nieruchomości	1.528	726
- odpis aktualizujący należności odsetkowe od budżetu oraz odsetki od zobowiązań budżetowych	1.080	-
- rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	1.798	-
- pozostałe	2.169	2.476
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	72.222	83.174

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 mogłaby być 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 sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

31. Zysk na jedną akcję

Podstawowy

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

	31.12.2014	31.12.2013
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	272.942	326.530
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	34.014	34.014
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	8,02	9,60

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 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada instrumenty powodujące rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych, w związku z wprowadzeniem w 2013 roku Programu Opcji Menedżerskich. Wpływ rozwodnienia na dzień 31 grudnia 2014 roku jest nieistotny w związku z powyższym rozwodniony zysk na akcję równy jest podstawowemu zyskowi na akcję Spółki (identyczna sytuacja występowała na dzień 31 grudnia 2013 roku).

32. Dywidenda na akcję

Zgodnie z Uchwałą Nr 22 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. Wypłata dywidendy za rok 2013 w wysokości 197.279 tys. złotych nastąpiła w dniu 2 października 2014

roku. W związku z tym wskaźniki dywidendy przypadającej dla akcjonariuszy Spółki przedstawia poniższe zestawienie.

	31.12.2014	31.12.2013
Wyplacona 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.

Zarząd nie podjął decyzji, co do wniosku dotyczącego podziału zysku za 2014 rok.

33. Pozycje warunkowe

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

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 23.258 tys. zł i została zaprezentowana w nocie 23) 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 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).

34. Przyszłe zobowiązania umowne

Zobowiązania inwestycyjne

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

	31.12.2014	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	207.601	392.364
	207.601	392.364

35. Leasing operacyjny

Minimalne przyszłe płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

	31.12.2014	31.12.2013
Poniżej 1 roku	3.356	1.401
Od 1 roku do 2 lat	3.304	91
Od 2 do 5 lat	1.214	300
	7.874	1.792

Spółka jest stroną umów najmu specjalistycznych maszyn i urządzeń oraz środków transportu. Wspomniane umowy zostały zaklasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Umowy najmu są zawierane na okresy o różnej długości. W części są to umowy krótkoterminowe mające na celu sprawdzenie jakości wykonania i przydatności danych maszyn i urządzeń w ciągu technologicznym. Umowy zawarte na okres dłuższy niż 2 lata posiadają zapis o możliwości waloryzacji stawki o wskaźnik wzrostu cen towarów i usług.

Umowa dotycząca najmu "Systemu monitorowania i kontroli wydruków wraz z urządzeniami kopiująco-drukującymi" oprócz opłaty stałej za każde urządzenie zawiera dodatkową opłatę liczoną jako iloczyn ilości wykonanych wydruków i ceny jednostkowej za dany rodzaj wydruku. W kalkulacji minimalnych płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingowych zmienna wartość czynszu uzależniona od ilości wykonanych wydruków została pominięta.

36. 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. 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. 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. 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. 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 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2014 roku wartość obrotów z tytułu zakupu ze spółkami zależnymi „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o., EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o., RG „Bogdanka” Sp. z o.o. i MR Bogdanka Sp. z o.o. oraz saldo zobowiązań Spółki wobec tego podmiotu powiązanego na kolejne daty bilansowe kształtowały się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
Zakupy w okresie	90.484	36.201
Saldo zobowiązań na koniec okresu z uwzględnieniem podatku VAT	10.867	7.175

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2014 roku wartość obrotów z tytułu sprzedaży ze spółkami zależnymi „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o., EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o., RG „Bogdanka” Sp. z o.o. i MR Bogdanka Sp. z o.o. saldo należności Spółki od tych podmiotów powiązanych na kolejne daty bilansowe kształtowały się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
Sprzedaż w okresie	21.485	9.364
Saldo należności na koniec okresu z uwzględnieniem podatku VAT	2.077	1.704

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2014 roku wartości otrzymanych dywidend od spółek zależnych „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o., EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o. i RG „Bogdanka” Sp. z o.o. na kolejne daty bilansowe kształtowały się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
Dywidendy otrzymane	3.411	-

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wynagrodzenie członków Zarządu i prokurentów	5.085	4.386
W tym:		
Nagroda roczna	746	402
Odprowa z tytułu rozwiązania stosunku umowy o pracę	165	30
Pozostałe świadczenia	121	113
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	930	843

W ramach Programu Opcji Menedżerskich Rada Nadzorcza, mocą Uchwały z dnia 30 września 2013 roku, przyznała łącznie 1.102.032 opcje na lata 2013 – 2017. Poszczególnym członkom Zarządu przydzielono opcje w następujący sposób: 183.672 otrzymał Prezes Zarządu Zbigniew Stopa, po 122.448 pozostali członkowie Zarządu tj. Waldemar Bernaciak, Roger de Bazelaire oraz Krzysztof Szlaga. Pozostałe opcje, w liczbie 551.016 zostały przyznane kluczowym z punktu widzenia rozwoju Spółki członkom kadry kierowniczej Spółki. Przyznane opcje uprawniają do dokonania przez osoby uprawnione nieodpłatnego objęcia warrantów serii A, które dają z kolei prawo do objęcia akcji serii D.

Łączny koszt programu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 8.241 tys. zł, z czego kwota 5.388 tys. zł została ujęta w sprawozdaniu z wyniku na 31 grudnia 2014 roku (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 2.853 tys. zł).

Szerzej opisano w notcie 15.

38. Informacje o audytorze badającym sprawozdanie i jego wynagrodzeniu

W dniu 27 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, jako podmiotu uprawnionego do:

- dokonania przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za I półrocza 2012, 2013 i 2014 roku,
- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za lata 2012, 2013 i 2014.

Umowa została podpisana 17 lipca 2012 roku.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) jest wpisana od 7 lutego 1995 roku na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 73.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) wraz z Deloitte Advisory Sp. z o.o., Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o., Deloitte Business Consulting S.A., Deloitte Polska Sp. z o.o., Deloitte PP Sp. z o.o., Deloitte Strategy and Research Sp. z o.o., Deloitte Services Sp. z o.o. oraz Deloitte Legal, Pasternak, Korba i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza Sp. k. wspólnie określane - Deloitte PL - są jednostkami stowarzyszonymi Deloitte Central Europe Holdings Limited.

Wynagrodzenie audytora badającego sprawozdanie w latach 2014 i 2013 przedstawia się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
Wynagrodzenie audytora	145	138
W tym:		
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	60	60
Przegląd sprawozdania finansowego	40	40
Usługi doradztwa podatkowego	-	1
Inne usługi poświadczające (weryfikacja wskaźników)	45	37

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, zgodnie z posiadaną wiedzą nie zaszły istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wynik roku 2014 i nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zaistniały żadne istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2015 roku.

40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. oświadcza, że z dniem 11 marca 2015 roku zatwierdza do publikacji niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU I GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO

Zbigniew Stopa Prezes Zarządu



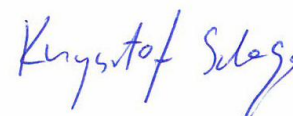
Waldemar Bernaciak Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu
i Logistyki



Roger de Bazelaire Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno – Finansowych



Krzysztof Szlaga Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Zakupów i Inwestycji



Urszula Piątek Główny Księgowy

