

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.**

Niniejszy raport zawiera 11 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	10
VI. Informacje i uwagi końcowe	11

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) Lubelski Węgiel S.A. (Jednostka dominująca) powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka”. Akt przekształcenia w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jacka Wojdyło w Katowicach w dniu 1 marca 1993 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 855/1993. W dniu 26 marca 2001 r. Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki Dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000004549.
- (b) W roku obrotowym objętym badaniem Jednostka dominująca prowadziła działalność w oparciu o koncesję na wydobywanie węgla kamiennego wydaną przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa z dnia 27 sierpnia 1997 r.
- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 713-000-57-84. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 430309210.
- (d) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 170.067.950 zł i składał się z 34.013.590 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda.
- (e) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:
- górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego;
 - produkcja ceramiki budowlanej;
 - wytwarzanie energii cieplnej.
- (f) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- | | |
|----------------------|---|
| • Mirosław Taras | - Prezes Zarządu |
| • Krystyna Borkowska | - Zastępca Prezesa Zarządu |
| • Waldemar Bernaciak | - Zastępca Prezesa Zarządu |
| • Zbigniew Stopa | - Zastępca Prezesa Zarządu |
| • Janusz Chmielewski | - Członek Zarządu do 10 czerwca 2010 r. |
- (g) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(h) W skład Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	Zależna (88,7%)	Pełna	Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.

**Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 76/VII/2010 Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 28 września 2010 r. na podstawie paragrafu 32 ust. 1 pkt. 4 Statutu Jednostki dominującej.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 19 października 2010 r. w okresie:
- badanie wstępne od 17 do 23 grudnia 2010 r.;
 - badanie końcowe od 24 stycznia do 18 marca 2011 r.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,1% (2009 r.: 3,5%).

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. jest jednostką dominującą w Grupie, w skład której zarówno w roku badanym, jak i poprzednim wchodziła jedna spółka zależna konsolidowana metodą pełną (Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.). Dane jednej spółki stowarzyszonej zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 2.828.045 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 358.231 tys. zł tj. o 14,5%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 542.518 tys. zł i był częściowo skompensowany spadkiem poziomu środków pieniężnych, prezentowanych w aktywach obrotowych, o kwotę 209.558 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Zmiany te wynikają z kontynuacji procesu inwestycyjnego rozpoczętego w latach poprzednich.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.230.447 tys. zł i wzrosły o 10,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym było wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego. Wzrost przychodów wynikał głównie ze zwiększonego w stosunku do poprzedniego roku wolumenu sprzedanego węgla.
- Największą pozycją kosztów operacyjnych były świadczenia na rzecz pracowników wynoszące w badanym okresie obrotowym 397.557 tys. zł, co stanowi 32,7% kosztów rodzajowych. Koszty te kształtowały się na poziomie porównywalnym z rokiem poprzednim (404.724 tys. zł).
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 18,7% i była wyższa o 1,7 punktu procentowego od uzyskiwanej w roku poprzednim. Podstawowy wpływ na zmianę rentowności Spółki miał wzrost zysku węgla handlowego w wydobywaniu ogółem.
- Wskaźniki płynności I i II wyniosły odpowiednio 1,6 i 1,5 i uległy obniżeniu w porównaniu z rokiem poprzednim odpowiednio z poziomu 3,4 i 3,2, co było spowodowane głównie wykorzystaniem środków pieniężnych na prowadzenie działalności inwestycyjnej w Polu Stefanów.

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r.

	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	2.101.245	1.558.727	542.518	34,8	74,3	63,1
Wartości niematerialne	10.955	12.199	(1.244)	(10,2)	0,4	0,5
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18	77	(59)	(76,6)	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	845	367	478	130,2	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50.909	46.158	4.751	10,3	1,8	1,9
	2.163.972	1.617.528	546.444	33,8	76,5	65,5
Aktywa obrotowe						
Zapasy	60.810	50.382	10.428	20,7	2,2	2,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	126.858	117.491	9.367	7,9	4,4	4,8
Nadpłacony podatek dochodowy	4.304	2.754	1.550	56,3	0,2	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	472.101	681.659	(209.558)	(30,7)	16,7	27,6
	664.073	852.286	(188.213)	(22,0)	23,5	34,5
Aktywa razem	2.828.045	2.469.814	358.231	14,5	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r. (cd.)

	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY						
Akcje zwykłe	301.158	301.158	-	-	10,7	12,2
Pozostałe kapitały	1.081.298	890.456	190.842	21,4	38,3	36,0
Zyski zatrzymane	577.309	538.340	38.969	7,2	20,4	21,7
	1.959.765	1.729.954	229.811	13,3	69,4	69,9
Udziały nie dające kontroli	9.254	8.943	311	0,3	0,3	0,4
	1.969.019	1.738.897	230.122	13,2	69,7	70,3
ZOBOWIĄZANIA						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty i pożyczki	200.000	250.000	(50.000)	(20,0)	7,1	10,1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54.732	58.278	(3.546)	(6,0)	1,9	2,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	108.582	98.588	9.994	10,1	3,8	4,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	67.314	63.079	4.235	6,7	2,4	2,6
Dotacje	19.451	-	19.451	-	0,7	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5.808	7.834	(2.026)	(25,9)	0,2	0,3
	455.887	477.779	(21.892)	(4,6)	16,1	19,4
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyty i pożyczki	50.000	-	50.000	-	1,8	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29.709	26.338	3.371	12,8	1,0	1,1
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	82.689	63.596	19.093	30,0	2,9	2,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	240.741	163.204	77.537	47,5	8,5	6,6
	403.139	253.138	150.001	59,3	14,2	10,3
Kapitał własny i zobowiązania razem	2.828.045	2.469.814	358.231	14,5	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2010 r. Struktura (%)	2009 r. Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży	1.230.447	1.118.393	112.054	10,0	100,0	100,0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(820.763)	(760.933)	(59.830)	7,9	(66,7)	(68,0)
Zysk brutto	409.684	357.460	52.224	14,6	33,3	32,0
Koszty sprzedaży	(35.885)	(41.316)	5.431	(13,1)	(2,9)	(3,7)
Koszty administracyjne	(70.217)	(66.617)	(3.600)	5,4	(5,7)	(6,0)
Pozostałe przychody	3.902	6.143	(2.241)	(36,5)	0,3	0,5
Pozostałe koszty	(3.343)	(2.140)	(1.203)	56,2	(0,3)	(0,2)
Pozostałe straty - netto	(27.669)	(26.820)	(849)	0,3	(2,2)	(2,4)
Zysk operacyjny	276.472	226.710	49.762	21,9	22,5	20,2
Przychody finansowe	25.362	18.112	7.250	40,0	2,0	1,6
Koszty finansowe	(13.546)	(7.076)	(6.470)	91,4	(1,1)	(0,6)
Przychody finansowe - netto	11.816	11.036	780	7,0	0,9	1,0
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych	(59)	89	(148)	(166,3)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	288.229	237.835	50.394	21,2	23,4	21,2
Podatek dochodowy	(58.107)	(46.993)	(11.114)	23,7	(4,7)	(4,2)
Zysk netto roku obrotowego	230.122	190.842	39.280	20,6	18,7	17,0
Dochód całkowity za okres	230.122	190.842	39.280	20,6	18,7	17,0
- przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	229.811	191.472	38.339	20,0		
- przypadający na udziały nie dające kontroli	311	(630)	941	149,4		

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	24 dni	29 dni	30 dni
- szybkość obrotu zapasów	24 dni	20 dni	19 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	18,7%	17,0%	15,1%
- rentowność sprzedaży brutto	24,7%	22,3%	20,6%
- ogólna rentowność kapitału	12,4%	13,4%	15,0%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	30,4%	29,6%	32,7%
- szybkość obrotu zobowiązań	23 dni	24 dni	21 dni
	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,6	3,4	0,9
- wskaźnik płynności II	1,5	3,2	0,7

Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w rachunkowych dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (i) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).
- (j) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 10 czerwca 2010 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Lublinie w dniu 18 czerwca 2010 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 417/2340 w dniu 22 lutego 2011 r.

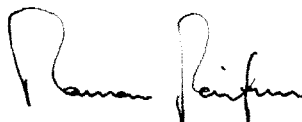
VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. sporządzonym przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 2.828.045 tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 230.122 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 230.122 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wypływy pieniężne netto w kwocie 209.558 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 18 marca 2011 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. z dnia 18 marca 2011 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 18 marca 2011 r.