

**Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**

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

**Raport z badania 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 .....	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki .....	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	9
VI. Informacje i uwagi końcowe .....	11

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

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- (a) Spółka 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 Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000004549.
- (b) W roku obrotowym objętym badaniem Spółka 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 Spółce nadano numer NIP 713-000-57-84. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 430309210.
- (d) Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki 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 było:
- górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego;
  - produkcja ceramiki budowlanej.
- (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) Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:
- Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. - spółka zależna
- (h) Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2009, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 1 z dnia 14 listopada 2008 r.
- (i) Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 18 marca 2011 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

**Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**  
**Raport z badania 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 Spółki uchwałą nr 76/VII/2010 Rady Nadzorczej z dnia 28 września 2010 r. na podstawie paragrafu 32 ust. 1 pkt. 4 Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki 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.

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

---

**III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki**

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%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 2.812.176 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 352.657 tys. zł tj. o 14,3%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 532.604 tys. zł i był częściowo skompensowany spadkiem poziomu środków pieniężnych, prezentowanych w aktywach obrotowych, o kwotę 201.118 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Zmiany te wynikają z kontynuacji procesu inwestycyjnego rozpoczętego w latach poprzednich.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.221.540 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 390.927 tys. zł, co stanowi 32,7% kosztów rodzajowych. Koszty te kształtowały się na poziomie porównywalnym z rokiem poprzednim (398.189 tys. zł).
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 18,6% i była wyższa o 1,3 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 1,4 i uległy obniżeniu w porównaniu z rokiem poprzednim odpowiednio z poziomu 3,2 i 3,0, co było spowodowane głównie wykorzystaniem środków pieniężnych na prowadzenie działalności inwestycyjnej w Polu Stefanów.

## Lubelski Węgiel S.A.

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

#### IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

##### 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 (%)
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	2.054.412	1.521.808	532.604	35,0	73,1	61,9
Wartości niematerialne	10.917	12.084	(1.167)	(9,7)	0,4	0,5
Inwestycje długoterminowe	73.341	73.341	-	-	2,6	3,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50.909	46.158	4.751	10,3	1,8	1,9
	<b>2.189.579</b>	<b>1.653.391</b>	<b>536.188</b>	<b>32,4</b>	<b>77,9</b>	<b>67,3</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	58.463	49.223	9.240	18,8	2,1	2,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	120.364	113.719	6.645	5,8	4,3	4,6
Nadpłacony podatek dochodowy	4.456	2.754	1.702	61,8	0,2	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	439.314	640.432	(201.118)	(31,4)	15,5	26,0
	<b>622.597</b>	<b>806.128</b>	<b>(183.531)</b>	<b>(22,8)</b>	<b>22,1</b>	<b>32,7</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2.812.176</b>	<b>2.459.519</b>	<b>352.657</b>	<b>14,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

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

**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 (%)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>						
Akcje zwykłe	301.158	301.158	-	-	10,7	12,2
Pozostałe kapitały	1.086.588	894.535	192.053	21,5	38,6	36,4
Zyski zatrzymane	570.133	534.824	35.309	6,6	20,3	21,7
	<b>1.957.879</b>	<b>1.730.517</b>	<b>227.362</b>	<b>13,1</b>	<b>69,6</b>	<b>70,3</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Kredyty i pożyczki	200.000	250.000	(50.000)	(20,0)	7,1	10,2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56.378	59.903	(3.525)	(5,9)	2,0	2,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	107.798	97.976	9.822	10,0	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
	<b>456.749</b>	<b>478.792</b>	<b>(22.043)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>16,2</b>	<b>19,5</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Kredyty i pożyczki	50.000	-	50.000	-	1,8	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29.709	26.338	3.371	12,8	1,1	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	235.150	160.276	74.874	46,7	8,4	6,5
	<b>397.548</b>	<b>250.210</b>	<b>147.338</b>	<b>58,9</b>	<b>14,2</b>	<b>10,2</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>2.812.176</b>	<b>2.459.519</b>	<b>352.657</b>	<b>14,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

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

**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	1.221.540	1.110.851	110.689	10,0	100,0	100,0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(815.379)	(755.201)	(60.178)	8,0	(66,8)	(68,0)
<b>Zysk brutto</b>	<b>406.161</b>	<b>355.650</b>	<b>50.511</b>	<b>14,2</b>	<b>33,2</b>	<b>32,0</b>
Koszty sprzedaży	(36.069)	(41.652)	5.583	(13,4)	(2,9)	(3,7)
Koszty administracyjne	(67.888)	(64.485)	(3.403)	5,3	(5,5)	(5,8)
Pozostałe przychody	3.535	6.030	(2.495)	(41,4)	0,3	0,5
Pozostałe koszty	(3.343)	(2.140)	(1.203)	56,2	(0,3)	(0,2)
Pozostałe straty - netto	(27.650)	(22.602)	(5.048)	22,3	(2,3)	(2,0)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>274.746</b>	<b>230.801</b>	<b>43.945</b>	<b>19,0</b>	<b>22,5</b>	<b>20,8</b>
Przychody finansowe	23.569	16.002	7.567	47,3	1,9	1,4
Koszty finansowe	(13.543)	(7.067)	(6.476)	91,6	(1,1)	(0,6)
Przychody finansowe - netto	10.026	8.935	1.091	12,2	0,8	0,8
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>284.772</b>	<b>239.736</b>	<b>45.036</b>	<b>18,8</b>	<b>23,3</b>	<b>21,6</b>
Podatek dochodowy	(57.410)	(47.683)	(9.727)	20,4	(4,7)	(4,3)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>227.362</b>	<b>192.053</b>	<b>35.309</b>	<b>18,4</b>	<b>18,6</b>	<b>17,3</b>
<b>Dochód całkowity za okres</b>	<b>227.362</b>	<b>192.053</b>	<b>35.309</b>	<b>18,4</b>		



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

---

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

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

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

	<b>2010 r.</b>	<b>2009 r.</b>	<b>2008 r.</b>
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	23 dni	27 dni	28 dni
- szybkość obrotu zapasów	24 dni	20 dni	18 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	18,6%	17,3%	15,4%
- rentowność sprzedaży brutto	24,8%	22,5%	20,7%
- ogólna rentowność kapitału	12,3%	13,5%	15,3%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	30,4%	29,6%	32,8%
- szybkość obrotu zobowiązań	24 dni	23 dni	21 dni
	<b>31.12.2010 r.</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,6	3,2	0,7
- wskaźnik płynności II	1,4	3,0	0,6

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

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych 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) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki 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) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- (h) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2010 r. Zostało ono 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 sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 2.812.176 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 227.362 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 227.362 tys. zł;
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wypływy pieniężne netto w kwocie 201.118 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, 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 sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość 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

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 18 marca 2011 r.