



LUBELSKI WĘGIEL
„BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA

LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA” S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

BOGDANKA, MARZEC 2012

Spis treści sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje ogólne	8
1.1. Informacje o spółce.....	8
1.2. Założenie kontynuacji działalności	8
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	9
2.1. Podstawa sporządzenia.....	9
2.2. Informacje dotyczące sezonowości	14
2.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	14
2.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	14
2.5. Wartości niematerialne.....	16
2.6. Inwestycje długoterminowe	16
2.7. Utrata wartości aktywów niefinansowych	17
2.8. Aktywa finansowe.....	17
2.9. Zapasy	17
2.10. Należności handlowe	17
2.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18
2.12. Kapitał podstawowy.....	18
2.13. Zobowiązania handlowe.....	18
2.14. Kredyty i pożyczki	18
2.15. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	18
2.16. Świadczenia pracownicze	19
2.17. Rezerwy	20
2.18. Ujmowanie przychodów	20
2.19. Ujmowanie otrzymanej dotacji	21
2.20. Leasing.....	21
2.21. Wypłata dywidendy	21
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	22
3.1. Czynniki ryzyka finansowego.....	22
3.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	24
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	24
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	25
6. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
7. Wartości niematerialne.....	28
8. Inwestycje długoterminowe.....	29
9. Instrumenty finansowe według typu	30
9.1. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	31
10. Zapasy	32
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
12. Kapitał podstawowy.....	33
13. Pozostałe kapitały.....	33
14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33
15. Dotacje.....	34
16. Kredyty i pożyczki.....	34
17. Odroczony podatek dochodowy	34
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35
19. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	38

20. Przychody ze sprzedaży	39
21. Koszty według rodzaju.....	39
22. Pozostałe przychody	40
23. Pozostałe koszty	40
24. Pozostałe zyski / (straty) netto.....	41
25. Przychody i koszty finansowe.....	41
26. Podatek dochodowy.....	41
27. Zysk na jedną akcję.....	42
28. Dywidenda na akcję	42
29. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43
30. Pozycje warunkowe.....	43
31. Przyszłe zobowiązania umowne	44
32. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	44
33. Zdarzenia po dniu bilansowym	45
34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	46

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	2.554.740	2.054.412
Wartości niematerialne	7	9.900	10.917
Inwestycje długoterminowe	8	73.341	73.341
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	58.288	50.909
		<u>2.696.269</u>	<u>2.189.579</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10	41.572	58.463
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9.1	252.605	120.364
Nadpłacony podatek dochodowy		-	4.456
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	70.397	439.314
		<u>364.574</u>	<u>622.597</u>
RAZEM AKTYWA		<u>3.060.843</u>	<u>2.812.176</u>
Kapitał własny			
Akcje zwykłe	12	301.158	301.158
Pozostałe kapitały	13	1.266.331	1.086.588
Zyski zatrzymane		561.749	570.133
Razem kapitał własny		<u>2.129.238</u>	<u>1.957.879</u>
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	16	341.000	200.000
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	72.491	56.378
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	112.326	107.798
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	19	76.856	67.314
Dotacje	15	19.111	19.451
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	5.731	5.808
		<u>627.515</u>	<u>456.749</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	16	-	50.000
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	34.109	29.709
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2.136	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	19	36.698	82.689
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	231.147	235.150
		<u>304.090</u>	<u>397.548</u>
Razem zobowiązania		<u>931.605</u>	<u>854.297</u>
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		<u>3.060.843</u>	<u>2.812.176</u>

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia	
		2011 roku	2010 roku
Przychody ze sprzedaży	20	1.289.670	1.221.540
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21	(909.643)	(815.379)
Zysk brutto		380.027	406.161
Koszty sprzedaży	21	(39.017)	(36.069)
Koszty administracyjne	21	(76.939)	(67.888)
Pozostałe przychody	22	5.083	3.535
Pozostałe koszty	23	(2.434)	(3.343)
Pozostałe straty - netto	24	(2.216)	(27.650)
Zysk operacyjny		264.504	274.746
Przychody finansowe	25	11.012	23.569
Koszty finansowe	25	(6.261)	(13.543)
Przychody finansowe – netto	25	4.751	10.026
Zysk przed opodatkowaniem		269.255	284.772
Podatek dochodowy	26	(50.277)	(57.410)
Zysk netto za okres		218.978	227.362
Dochód całkowity za okres		218.978	227.362
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku (wyrażony w PLN na jedną akcję)			
- podstawowy	27	6,44	6,68
- rozwodniony	27	6,44	6,68

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Akcje zwykłe	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010 roku		301.158	894.535	534.824	1.730.517
Dochód całkowity za okres obrotowy		-	-	227.362	227.362
Przeniesienie wyniku 2009 roku		-	192.053	(192.053)	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku		301.158	1.086.588	570.133	1.957.879
Stan na 1 stycznia 2011 roku		301.158	1.086.588	570.133	1.957.879
Dochód całkowity za okres obrotowy		-	-	218.978	218.978
Dywidendy dotyczące roku 2010	28	-	-	(47.619)	(47.619)
Przeniesienie wyniku 2010 roku		-	179.743	(179.743)	-
Stan na 31 grudnia 2011 roku		301.158	1.266.331	561.749	2.129.238

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia	
		2011 roku	2010 roku
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	29	334.224	442.228
Odsetki zapłacone		-	(12.265)
Podatek dochodowy zapłacony		(27.572)	(62.636)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		306.652	367.327
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	29	(709.085)	(606.021)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	29	(13.157)	-
Nabycie wartości niematerialnych	7	(603)	(394)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29	233	110
Odsetki otrzymane	25	9.639	23.180
Pozostałe przepływy netto z działalności inwestycyjnej		1.402	(20)
Otrzymana dotacja		-	19.451
Wpływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń		(7.379)	(4.751)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(718.950)	(568.445)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		100.000	-
Spłacone kredyty i pożyczki		(9.000)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	28	(47.619)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		43.381	-
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(368.917)	(201.118)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		439.314	640.432
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		70.397	439.314

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 Bogdancie na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

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

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

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

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

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 2011 r. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej LW „Bogdanka” S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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” SA 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.

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

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 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga wykorzystywania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości.

- a) *Standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę*

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”**

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” opublikowane w maju 2011 r.**

MSSF 10 zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”. Standard obowiązuje dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.

Standard ustala zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w sytuacji, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. Standard określa następujące trzy elementy kontroli: władzę nad podmiotem inwestycji; ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych

w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji; zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji.

Spółka zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” opublikowane w maju 2011 r.**

MSSF 11 wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Standard obowiązuje dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.

MSSF 11 wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Podstawową zasadą jest, że strony wspólnych ustaleń umownych określają rodzaj wspólnych inicjatyw, w których bierze udział, poprzez ocenę jego praw i obowiązków oraz sposobu rozliczenia tych praw i zobowiązań wynikających z tego rodzaju wspólnych inicjatyw. Definiuje wspólne ustalenia umowne jako „umowę, w ramach której dwie lub więcej stron sprawuje wspólną kontrolę” i precyzuje, że wspólna kontrola występuje tylko wówczas, gdy „decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośnej zgody stron sprawujących wspólną kontrolę”.

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” opublikowane w maju 2011 r.**

Celem standardu 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. Jednostka ujawnia informacje dotyczące znaczących subiektywnych ocen i założeń poczynionych przy ocenie, czy posiada kontrolę, współkontrolę lub wywiera znaczący wpływ na inną jednostkę oraz w odniesieniu do wspólnych przedsięwzięć, które przyjmują formę odrębnych jednostek. Jednostka ma również obowiązek ujawnienia informacji o zmianach faktów i okoliczności w okresie sprawozdawczym, które mają wpływ na dokonywaną ocenę.

Standard obowiązuje dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” opublikowane w maju 2011 r.**

Definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Zgodnie ze standardem wartość godziwa to cena, jaką można osiągnąć przy sprzedaży danego składnika aktywów (lub przekazaniu zobowiązania) uczestnikowi rynku podstawowego (tj. rynku o największej liczbie transakcji i najwyższym poziomie aktywności w odniesieniu do tego typu składników aktywów lub zobowiązań). Jeżeli rynek podstawowy nie istnieje, stosuje się cenę z najkorzystniejszego rynku (tj. takiego, na którym jednostka mogłaby osiągnąć najlepszą cenę).

Standard obowiązuje dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.

Spółka zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” opublikowane w czerwcu 2011 r.**

Zmiany z czerwca 2011 roku wymagają od jednostek do łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą w kolejnych okresach zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 1 od 1 lipca 2012 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” opublikowane w czerwcu 2011 r.**

Zmiany z czerwca 2011 roku przyczyniają się do istotnych poprawek do MSR 19 w następujący sposób: zmieniony standard wymaga ujmowania zmian zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń oraz aktywów programu świadczeń w chwili ich powstania, co eliminuje metodę korytarzową i przyspiesza ujmowanie kosztów przeszłego zatrudnienia; zmiany zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń oraz aktywów programu dzieli się na trzy kategorie: koszty zatrudnienia, wartość netto odsetek od zobowiązań (aktywów) z tytułu zdefiniowanych świadczeń oraz przeszacowanie zobowiązań (aktywów) netto z tytułu zdefiniowanych świadczeń; oraz – odsetki netto oblicza się przy użyciu wskaźnika zysku z wysokiej jakości obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa. Mogą one być niższe niż stawka stosowana obecnie do obliczania prognozowanego zysku z aktywów programu, co powoduje obniżenie dochodu netto.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe. Wprowadzenie zmienionego standardu MSR 27 nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

- **„Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” – zmiany do MSR 32**

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „*posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty*”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r.

Wprowadzenie zmiany standardu MSR 32 nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

(b) Istniejące standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które nie mają zastosowania do działalności Spółki

- **Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy”**

Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpiły działania opisane w zmianach do MSSF 1.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Zmiany do MSR 12 – „Realizacja wartości aktywów” opublikowane w grudniu 2010 r.**

Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów niepodlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpiły działania o istotnej wartości opisane w zmianach do MSR 12. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Zmieniony MSR 28 – „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach”**

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r. W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpiły zdarzenia opisane w zmianach do MSR 28.

- **Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” opublikowane w październiku 2010 r.**

Dnia 7 października 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała dokument „Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych” (zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie”) obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r., lub po tej dacie. Zmiany zwiększają wymagania dotyczące ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji polegających na transferach aktywów finansowych. Obejmują zaostrzenie wymogów w zakresie ujawnień zawartych w tym Standardzie w przypadku przekazywania składnika aktywów bez wyśięgowania oraz wprowadzają nowe wymagania dotyczące ujawniania składników aktywów, które zostały wyśięgowane, ale zaangażowanie jednostki w te składniki nie uległo zmianie mimo sprzedaży.

W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpiły działania opisane w zmianach do MSSF 7. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Ujawnienie informacji – „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” – zmiany do MSSF 7**

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r.

W dotychczasowej działalności Spółki nie wystąpiły działania opisane w zmianach do MSSF 7. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**

Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia, iż koszty usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej produkcji zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do złóż mineralnych, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków.

Spółka nie prowadzi działalności opisanej w KIMSF 20. Koszty robót przygotowawczych w Spółce ujmowane były i są zgodnie z założeniami KIMSF 20. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, KIMSF 20 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

2.2. Informacje dotyczące sezonowości

Zjawisko sezonowości produkcji nie występuje, natomiast zjawisko sezonowości sprzedaży daje się zauważyć przy sprzedaży detalicznej w punkcie sprzedaży węgla. Sprzedaż dla odbiorców indywidualnych stanowi 0,2 % sprzedaży ogółem. Nie ma to znaczącego wpływu na działalność operacyjną i finansową Spółki.

2.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje wyrażone w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną Spółki jest polski złoty. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („PLN”), która jest walutą prezentacji Spółki.

(b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto.

2.4. 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. kapitalnych 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 wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów 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 2.7).

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 całkowitych dochodów 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 całkowitych dochodów, w pozycji pozostałe (straty)/zyski – netto.

2.5. Wartości niematerialne

(a) Informacja geologiczna

Zakupioną informację geologiczną aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na jej zakup. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania informacji. Okres amortyzacji informacji geologicznej wynosi 10 lat.

(b) 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).

(c) Opłaty i licencje

Opłatę 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, tj. do dnia 31 grudnia 2031 roku.

Amortyzację wartości niematerialnych nalicza się metodą liniową.

2.6. 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 całkowitych dochodów, w pozycji „przychody / koszty finansowe”.

2.7. 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: wartości godziwej aktywów pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. 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.

2.8. 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 i pozostałe 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 korzyści 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 2.10.

2.9. Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym 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.

2.10. 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. Kwotą 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 całkowitych dochodów w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie rezerw na należności handlowe. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanymi należnościami ujmuje się w pozycji „koszty sprzedaży” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.11. 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.

2.12. Kapitał podstawowy

Akcje zwykle 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. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres obowiązywania odnośnych umów.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o, co najmniej 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 2.4).

2.15. 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.

2.16. 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,
- ekwiwalent węglowy.

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu wypłaty powyższych świadczeń w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu nieujętych zysków lub strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. 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.

Przewidywana 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 koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia powstałe w wyniku zmiany programu ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów od razu chyba, że zmiany programu zależą od dalszego zatrudnienia pracowników przez oznaczony okres (okres nabywania uprawnień). W takim wypadku koszty przeszłego zatrudnienia odpisuje się metodą liniową przez okres nabywania uprawnień.

(b) Programy udziału w zyskach i programy premiowe

Spółka ujmując 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.

2.17. Rezerwy

Rezerwę na roszczenia prawne oraz na likwidacje szkód górniczych ujmując 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 doradcą 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.

2.18. 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.

Spółka ujmując 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 szczególne konkretne umowy.

(a) *Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmują 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 ujmują 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, ujmują się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

2.19. Ujmowanie otrzymanej dotacji

Spółka posiada niżej przedstawiony sposób postępowania w sytuacji otrzymania dotacji budżetowej na dofinansowanie do inwestycji początkowych na podstawie Rozporządzenia Ministra Gospodarki z dnia 10 czerwca 2010 roku (Dz. U. 2010, Nr 109, poz. 714).

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 ujmują 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 całkowitych dochodów 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 zamortyzowania, sprzedaży bądź likwidacji sfinansowanego z niej składnika aktywów.

2.20. 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 ujmują 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.

2.21. Wypłata dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmują się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki 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 o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Spółka korzystała z finansowania zewnętrznego w roku 2011 i wyrażone było ono w polskich złotych.

Aktualne zadłużenie Spółki wynosi 341 mln zł. Na podstawie przeprowadzonych symulacji stwierdzono, iż wpływ zmiany stóp procentowych w wysokości 1 punktu procentowego stanowiłby wzrost lub odpowiednio spadek zysku netto o kwotę nie większą niż 2.773 tys. zł

(b) 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 z współpracy z przeszłości.

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

	Rok 2011	Rok 2010
Środki pieniężne i depozyty bankowe	128.685	490.223
Krótkoterminowe należności handlowe	221.433	87.544
Łączna ekspozycja na ryzyko kredytowe	350.118	577.767
Należności od 7 głównych odbiorców	207.597	86.630
Stopień koncentracji ryzyka kredytowego z tytułu należności od 7 głównych odbiorców	94%	99%
Środki pieniężne zdeponowane w Banku Millennium S.A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	46%	44%
Środki pieniężne zdeponowane w banku PEKAO S.A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	40%	-
Środki pieniężne zdeponowane w banku PKO Bank Polski S.A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	13%	25%

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 Millennium S.A. – ocena długoterminowa Fitch: BBB-
- Bank PEKAO S.A. – ocena długoterminowa (IDR): A-
- PKO Bank Polski S.A. – rating wsparcia Fitch: 2 (brak oceny długoterminowej)
- BRE Bank S.A. – ocena długoterminowa Fitch: A
- Bank Ochrony Środowiska S.A. – ocena długoterminowa Fitch (IDR): BBB

(c) ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznaných instrumentów kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki (składające się z niewykorzystanych limitów kredytowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

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 są wykazywane w wartościach bilansowych, 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 2011 roku				
Kredyty i pożyczki	19.290	38.797	333.229	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	226.730	2.029	6.090	2.029
	Poniżej jednego roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku				
Kredyty i pożyczki	61.144	73.762	143.346	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	187.274	10.533	15.800	5.267

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

(d) analiza wrażliwości wyniku finansowego

Na podstawie danych za 2011 rok dotyczących podstawowej działalności Spółki oszacowano wrażliwość wyniku finansowego na zmiany czynników ryzyk rynkowych (cen węgla oraz stóp procentowych).

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 o 4,88%. Analogicznie, spadek ceny węgla o 1% powoduje obniżenie wyniku na sprzedaży o 4,88%. Zmianę wyniku w pozostałych analizowanych przedziałach (przy założeniu, że pozostałe czynniki są stałe) przedstawia poniższa tabela.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana ceny	-15%	-10%	-5%	-2%	-1%	0%	1%	2%	5%	10%	15%
Zmiana wyniku na sprzedaży	-73,26%	-48,84%	-24,42%	-9,77%	-4,88%	0,00%	4,88%	9,77%	24,42%	48,84%	73,26%

Spółka 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.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty ogółem	341.000	250.000
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(128.685)	(490.223)
Zadłużenie netto/ (środki płynne)	212.315	(240.223)
Kapitał własny razem	2.129.238	1.957.879
Kapitał zaangażowany	2.341.553	1.717.656

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 ustalony został na rok 2034 w oparciu o posiadane zasoby operatywne węgla oraz szacowane zdolności produkcyjne. Faktyczny termin likwidacji kopalni może jednak różnić się od szacowanego przez Spółkę. Wynika to z uwzględnienia w wyliczeniu szacowanego okresu żywotności kopalni wyłącznie zasobów operacyjnych węgla. W perspektywie następnych lat Spółka planuje przyłączyć do swego obszaru wydobywania złoża K-3, K-6 i K-7, co może wpłynąć na znaczne wydłużenie okresu

żywności kopalni. Spółka podjęła już prace nad uzyskaniem koncesji niezbędnych do przyłączenia tych złóż do obszaru górniczego kopalni.

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 2012-2034 wahają się w przedziale 2,2% do 3,8%.

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.

Gdyby wykorzystywane stopy inflacji odbiegały od oszacowań Zarządu o 10%, szacuje się, że wartość bilansowa rezerw byłaby o 414 tys. zł wyższa lub o 413 tys. zł niższa.

Świadczenia emerytalne

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 18. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość bilansową rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych.

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 2011 wyniosły 64.980 tys. zł (w 2010: 30.524 tys. zł), co stanowi odpowiednio 5,04% w roku 2011 oraz 2,5% w roku 2010 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 2011 wyniosły 479 tys. zł (w 2010: 828 tys. zł) co stanowi odpowiednio 0,04% oraz 0,07% całości przychodów ze sprzedaży w danym roku. Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań zlokalizowanych poza terytorium Polski.

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

W ramach realizacji swoich zadań Zarząd analizuje dane finansowe, które są zgodne ze sprawozdaniami finansowymi sporządzanymi zgodnie z MSSF.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle (w tym wyrobiska górnice)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 roku							
Koszt lub wartość z wyceny	2.882	1.341.306	717.004	92.504	11.804	287.563	2.453.063
Umorzenie	-	(511.699)	(363.958)	(48.300)	(7.298)	-	(931.255)
Wartość księgowa netto	2.882	829.607	353.046	44.204	4.506	287.563	1.521.808
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość księgowa netto na początek roku	2.882	829.607	353.046	44.204	4.506	287.563	1.521.808
Zwiększenia	-	3.472	38	-	-	672.929	676.439
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	3.809	142.851	203.764	7.234	526	(358.184)	-
Zmniejszenia*	(3.809)	(5.259)	(347)	(200)	(4)	(963)	(10.582)
Amortyzacja	-	(78.395)	(48.893)	(5.092)	(873)	-	(133.253)
Wartość księgowa netto	2.882	892.276	507.608	46.146	4.155	601.345	2.054.412
Stan na 1 stycznia 2011 roku							
Koszt lub wartość z wyceny	2.882	1.439.653	913.709	98.841	12.240	601.345	3.068.670
Umorzenie	-	(547.377)	(406.101)	(52.695)	(8.085)	-	(1.014.258)
Wartość księgowa netto	2.882	892.276	507.608	46.146	4.155	601.345	2.054.412
Na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Wartość księgowa netto na początek roku	2.882	892.276	507.608	46.146	4.155	601.345	2.054.412
Zwiększenia	-	3.171	-	-	-	690.529	693.700
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	1.304	615.762	286.112	9.496	1.158	(913.832)	-
Zmniejszenia*	(519)	(10.186)	(272)	(42)	(1)	(2.533)	(13.553)
Amortyzacja	-	(109.561)	(64.491)	(4.912)	(855)	-	(179.819)
Wartość księgowa netto	3.667	1.391.462	728.957	50.688	4.457	375.509	2.554.740
Stan na 31 grudnia 2011 roku							
Koszt lub wartość z wyceny	3.667	1.977.798	1.191.123	103.791	13.347	375.509	3.665.235
Umorzenie	-	(586.336)	(462.166)	(53.103)	(8.890)	-	(1.110.495)
Wartość księgowa netto	3.667	1.391.462	728.957	50.688	4.457	375.509	2.554.740

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

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.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 (w tym wzrostki górnictwa)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	-	5.580	1.490	120	7.190
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	3.809	-	-	-	3.809
Wykorzystanie utworzonego odpisu	-	(2.614)	(37)	-	(2.651)
Stan na 31 grudnia 2010 roku	3.809	2.966	1.453	120	8.348
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	519	645	-	1.031	2.195
Wykorzystanie utworzonego odpisu	-	(2.966)	-	(558)	(3.524)
Stan na 31 grudnia 2011 roku	4.328	645	1.453	593	7.019

Utworzenie, rozwiązanie i wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe zyski / straty netto”.

Amortyzację środków trwałych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w następujących pozycjach:

	Rok 2011	Rok 2010
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(172.932)	(127.590)
Koszty sprzedaży	(378)	(267)
Koszty administracyjne	(6.509)	(5.396)
	(179.819)	(133.253)

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
 (Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Oplaty, licencje	Informacja geologiczna	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	3.604	4.299	10.789	42	18.734
Umorzenie	(2.593)	(744)	(3.302)	(11)	(6.650)
Wartość księgowa netto	1.011	3.555	7.487	31	12.084
Na dzień 31 grudnia 2010 roku					
Wartość księgowa netto na początek roku	1.011	3.555	7.487	31	12.084
Korekta prezentacyjna	106	(62)	(26)	(18)	-
Zwiększenia	301	93	-	-	394
Amortyzacja	(198)	(149)	(1.211)	(3)	(1.561)
Wartość księgowa netto	1.220	3.437	6.250	10	10.917
Stan na 31 grudnia 2010 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	4.011	4.330	10.763	24	19.128
Umorzenie	(2.791)	(893)	(4.513)	(14)	(8.211)
Wartość księgowa netto	1.220	3.437	6.250	10	10.917
Stan na 1 stycznia 2011 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	4.011	4.330	10.763	24	19.128
Umorzenie	(2.791)	(893)	(4.513)	(14)	(8.211)
Wartość księgowa netto	1.220	3.437	6.250	10	10.917
Na dzień 31 grudnia 2011 roku					
Wartość księgowa netto na początek roku	1.220	3.437	6.250	10	10.917
Korekta prezentacyjna	-	(41)	41	-	-
Zwiększenia	485	118	-	-	603
Amortyzacja	(252)	(213)	(1.153)	(2)	(1.620)
Wartość księgowa netto	1.453	3.301	5.138	8	9.900
Stan na 31 grudnia 2011 roku					
Koszt lub wartość z wyceny	4.293	4.294	11.235	22	19.844
Umorzenie	(2.840)	(993)	(6.097)	(14)	(9.944)
Wartość księgowa netto	1.453	3.301	5.138	8	9.900

Amortyzację wartości niematerialnych ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w następujących pozycjach:

	Rok 2011	Rok 2010
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1.558)	(1.495)
Koszty sprzedaży	(3)	(3)
Koszty administracyjne	(59)	(63)
	(1.620)	(1.561)

8. Inwestycje długoterminowe

	<u>Udziały</u>	<u>Ogółem</u>
Stan na 31 grudnia 2010 roku		
Wartość księgowa netto na początek roku	73.341	73.341
Wartość księgowa netto	73.341	73.341
Stan na 31 grudnia 2011 roku		
Wartość księgowa netto na początek roku	73.341	73.341
Wartość księgowa netto	73.341	73.341

Udziały Spółki w jednostce zależnej nie są notowane na giełdzie. Udziały w zagregowanych aktywach, zobowiązaniach, przychodach i zyskach przedstawiały się następująco:

Nazwa jednostki	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk netto	Posiadane udziały (%)
Rok 2010						
„Łęczyńska Energetyka” Sp. z o. o. w Bogdance	Polska	90.775	6.859	26.946	2.820	88,70
Rok 2011						
„Łęczyńska Energetyka” Sp. z o. o. w Bogdance	Polska	91.556	5.488	28.299	2.200	88,70

Posiadane udziały i prawa do głosu pozostały w analizowanym okresie na tym samym poziomie. Wartość aktywów, zobowiązań i przychodów w latach 2010 – 2011 jest porównywalna.

9. Instrumenty finansowe według typu

	Pożyczki i należności	Ogółem
31 grudnia 2011 roku		
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej		
Należności handlowe	221.433	221.433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	128.685	128.685
Ogółem	350.118	350.118
	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej		
Kredyty i pożyczki	341.000	341.000
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	184.379	184.379
Ogółem	525.379	525.379
Odsetki i prowizje zapłacone		
Odsetki		12.455
Prowizje		702
Ogółem		13.157
	Pożyczki i należności	Ogółem
31 grudnia 2010 roku		
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej		
Należności handlowe	87.544	87.544
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	490.223	490.223
Ogółem	577.767	577.767
	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej		
Kredyty i pożyczki	250.000	250.000
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	215.448	215.448
Ogółem	465.448	465.448
Odsetki i prowizje zapłacone		
Odsetki		11.515
Prowizje		750
Ogółem		12.265

9.1. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	226.384	92.236
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(4.951)	(4.692)
Należności handlowe netto	221.433	87.544
Rozliczenia międzyokresowe	10.927	9.449
Pozostałe należności	20.245	23.371
Część krótkoterminowa	252.605	120.364
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	252.605	120.364

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:

	Rok 2011	Rok 2010
Na dzień 1 stycznia	4.692	6.279
Utworzenie odpisu	4.525	3.581
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(117)	(101)
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	(4.149)	(5.067)
Na dzień 31 grudnia	4.951	4.692

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Strukturę wiekową należności wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2011	31.12.2010
Do 1 miesiąca	4.456	33
Od 1 do 3 miesięcy	2	3.033
Od 3 do 6 miesięcy	9	-
Od 6 do 12 miesięcy	-	81
Powyżej 12 miesięcy	484	1.545
	4.951	4.692

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

	31.12.2011	31.12.2010
Do 1 miesiąca	1.380	186
Od 1 do 3 miesięcy	192	83
Od 3 do 6 miesięcy	95	10
Od 6 do 12 miesięcy	255	25
Powyżej 12 miesięcy	70	-
	1.992	304

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwa każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Spółka posiada kredyty bankowe zabezpieczone przelewem wierzytelności ze sprzedaży węgla.

10. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	27.547	28.851
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(8)
Produkcja w toku	405	454
Odpis z tytułu przeszacowania do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży produkcji w toku	-	(335)
Wyroby gotowe	13.990	30.863
Odpis z tytułu przeszacowania do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży wyrobów gotowych	(370)	(1.362)
	41.572	58.463

Koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł w 2011 roku 909.643 tys. zł (2010: 815.379 tys. zł).

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

	Rok 2011	Rok 2010
Na dzień 1 stycznia	1.705	963
Utworzenie odpisu z tytułu przeszacowania	370	1.705
Rozwiązanie wykorzystanego odpisu	(1.705)	(963)
Na dzień 31 grudnia	370	1.705

Utworzenie i rozwiązanie wykorzystanego odpisu aktualizującego wartość zapasów zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe zyski / (straty) netto”.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	2.087	18.276
Depozyty bankowe	126.598	471.947
	128.685	490.223
W tym część:		
Długoterminowa *	58.288	50.909
Krótkoterminowa	70.397	439.314
	128.685	490.223

* środki o ograniczonej możliwości dysponowania

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na 31 grudnia 2011 roku 58.288 tys. zł (2010: 50.909 tys. zł) i obejmuje głównie środki zgromadzone w ramach Funduszu Likwidacji Kopalni z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego. Środki pieniężne i depozyty bankowe Spółki wyrażone są w złotych polskich.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 2011 – 3,9% - 4,8%
Rok 2010 – 3,6% - 3,7%

12. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (w tys.)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Korekta hiperinflacyjna	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	34.014	170.068	131.090	301.158
Stan na 31 grudnia 2010 roku	34.014	170.068	131.090	301.158
Stan na 1 stycznia 2011 roku	34.014	170.068	131.090	301.158
Stan na 31 grudnia 2011 roku	34.014	170.068	131.090	301.158

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę zostały w pełni opłacone.

13. Pozostałe kapitały

Zgodnie ze statutem Spółka może tworzyć kapitał zapasowy oraz inne kapitały rezerwowe, o których przeznaczeniu rozstrzygają przepisy prawa oraz uchwały organów stanowiących.

14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	42.494	52.471
Rozliczenia międzyokresowe bierne	34.109	29.709
Pozostałe zobowiązania, w tym:	107.776	133.268
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	6.448	5.465
Zobowiązania z tytułu wadium	3.725	3.849
Zobowiązania inwestycyjne	68.182	101.245
Zobowiązania inne	29.421	22.709
Zobowiązania finansowe razem	184.379	215.448
Zobowiązania niefinansowe – zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	52.499	25.510
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	236.878	240.958
W tym część:		
Długoterminowa	5.731	5.808
Krótkoterminowa	231.147	235.150
	236.878	240.958

15. Dotacje

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania długoterminowe:		
Dotacje	19.111	19.451
	19.111	19.451

Otrzymana dotacja do aktywów powinna zostać rozliczona w całości w momencie całkowitego zamortyzowania, sprzedaży bądź likwidacji sfinansowanego z niej składnika aktywów. Sposób prezentacji rozliczenia dotacji zamieszczono w nocie 2.19.

16. Kredyty i pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe:		
Kredyty bankowe:	341.000	200.000
- PKO BP S.A.	241.000	200.000
- PEKAO S.A.	100.000	-
Krótkoterminowe:		
Kredyty bankowe:	-	50.000
- PKO BP S.A.	-	50.000
	341.000	250.000

Kredyty bankowe mają termin spłaty do 31 grudnia 2014 roku i są oprocentowane WIBOR 3M + marża banku. Szczegóły dotyczące terminów wymagalności kredytu zamieszczono w nocie 3.1. Informację o zabezpieczeniach otrzymanych kredytów bankowych zamieszczono w nocie 30.

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

Spółka dysponowała niewykorzystaną linią kredytową w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2011 roku w Banku Millennium S.A. w wysokości 30.000 tys. zł.

17. Odroczonego podatek dochodowy

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 odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	26.203	40.553
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6.481	2.237
	32.684	42.790
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	99.341	96.700
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4.890	2.468
	105.175	99.168
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	72.491	56.378

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
 (Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych i podobnych	Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia	Rezerwa na podatek od nieruchomości	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku (Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	23.620	1.917	7.500	4.423	37.460
	2.506	202	1.545	1.077	5.330
Stan na 31 grudnia 2010 roku (Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	26.126	2.119	9.045	5.500	42.790
	1.697	(1.350)	(6.629)	(3.824)	(10.106)
Stan na 31 grudnia 2011 roku	27.823	769	2.416	1.676	32.684

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 2010 roku Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	90.114	1.922	5.013	-	314	97.363
	2.766	(700)	(298)	-	37	1.805
Stan na 31 grudnia 2010 roku Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	92.880	1.222	4.715	-	351	99.168
	1.631	254	359	3.227	536	6.007
Stan na 31 grudnia 2011 roku	94.511	1.476	5.074	3.227	887	105.175

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

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2011	31.12.2010
Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu:		
- Świadczeń emerytalnych i rentowych	27.679	29.676
- Nagród jubileuszowych	42.068	39.909
- Deputatów węglowych	70.272	62.752
- Pozostałe świadczenia dla pracowników	6.416	5.170
	146.435	137.507

	Rok 2011	Rok 2010
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty z tytułu:		
- Świadczeń emerytalnych i rentowych	1.216	3.032

Noty przedstawione na stronach 8 - 46 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
 (Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- Nagród jubileuszowych	10.717	9.875
- Deputatów węglowych	10.321	12.124
- Pozostałe świadczenia dla pracowników	4.907	3.552
	27.161	28.583

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	Rok 2011	Rok 2010
Stan zobowiązań na początek okresu	137.507	124.314
Koszty bieżącego zatrudnienia	10.962	33.930
Koszty odsetek	7.455	7.804
Zyski / (straty) aktuarialne	8.744	(13.151)
Ogółem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	27.161	28.583
Wyplacone świadczenia	(18.233)	(15.390)
Stan zobowiązań na koniec okresu	146.435	137.507
w tym:		
- część długoterminowa	112.326	107.798
- część krótkoterminowa	34.109	29.709

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w roku 2011 przedstawiają się następująco:

	Świadczenia w okresie zatrudnienia	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
Stan zobowiązań na początek okresu	41.548	95.959	137.507
Koszty bieżącego zatrudnienia	9.100	1.862	10.962
Koszty odsetek	2.260	5.195	7.455
Zyski aktuarialne	4.264	4.480	8.744
Ogółem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	15.624	11.537	27.161

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w roku 2010 przedstawiają się następująco:

	Świadczenia w okresie zatrudnienia	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
Stan zobowiązań na początek okresu	39.349	84.965	124.314
Koszty bieżącego zatrudnienia	6.936	26.994	33.930
Koszty odsetek	2.232	5.572	7.804
Straty / (zyski) aktuarialne	4.259	(17.410)	(13.151)
Ogółem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	13.427	15.156	28.583

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	Rok 2011	Rok 2010
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24.806	26.162
Koszty sprzedaży	133	146
Koszty administracyjne	2.222	2.275
Ogółem ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych	27.161	28.583

Główne zastosowane założenia aktuarialne:

	Rok 2011	Rok 2010
Stopa dyskonta	6,00%	5,75%
Wzrost wynagrodzeń w kolejnym roku	1,00%	3,50%
Wzrost wynagrodzeń w latach 2013 – 2020 / 2012-2019	1,00%	1,00%
Wzrost wynagrodzeń w latach po 2020 r.	1,00%	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:

	Rok 2011	Rok 2010
Mężczyźni	12,69	12,69
Kobiety	22,94	22,94

19. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

	Likwidacja zakładu górniczego	Szkody górniczne	Roszczenia prawne	Podatek od nieruchomości	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	63.079	6.680	1.699	55.217	126.675
W tym:					
Długoterminowe	63.079	-	-	-	63.079
Krótkoterminowe	-	6.680	1.699	55.217	63.596
Ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów					
- Utworzenie dodatkowych rezerw	1.333	3.457	13.183	12.272	30.245
- Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-	(4.252)	-	(4.252)
- Odsetki	-	-	171	4.720	4.891
- Rozliczenie dyskonta	2.902	-	-	-	2.902
- Wykorzystanie utworzonej rezerwy	-	(3.042)	2.219	(9.635)	(10.458)
Stan na 31 grudnia 2010 roku	67.314	7.095	13.020	62.574	150.003
W tym:					
Długoterminowe	67.314	-	-	-	67.314
Krótkoterminowe	-	7.095	13.020	62.574	82.689
Ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów					
- Utworzenie dodatkowych rezerw	5.218	3.860	2.549	6.917	18.544
- Wykorzystanie utworzonej rezerwy	-	(2.835)	-	(7.033)	(9.868)
- Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(2.760)	(2.398)	(46.552)	(51.710)
- Odsetki	-	-	1.580	681	2.261
- Rozliczenie dyskonta	4.324	-	-	-	4.324
Stan na 31 grudnia 2011 roku	76.856	5.360	14.751	16.587	113.554
W tym:					
Długoterminowe	76.856	-	-	-	76.856
Krótkoterminowe	-	5.360	14.751	16.587	36.698

(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 2011 roku wynosi: 76.856 tys. zł.

(b) *Usuwanie szkód górnicznych*

Z uwagi na potrzebę usunięcia szkód górnicznych Spółka tworzy rezerwę na szkody górniczne. Oszacowana wartość prac niezbędnych dla usunięcia szkód na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi: 5.360 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 całkowitych dochodów 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 2011 roku.

(d) *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 budowli i urządzeń znajdujących się w wyrobiskach górniczych.

W poprzednich latach Spółka tworzyła rezerwę na podatek od nieruchomości od pełnej wartości wyrobisk górniczych. W związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 roku i wydanym w tym zakresie uzasadnieniem, dotyczącym opodatkowania wyrobisk lub ich części podatkiem od nieruchomości, a także w powiązaniu z aktualnie dominującą linią orzecznictwa sądów administracyjnych (o ile zostanie ona utrzymana) istnieją szanse na uzyskanie przez Spółkę rozstrzygnięć polegających na umorzeniu części postępowań podatkowych z uwagi na przedawnienie zobowiązania podatkowego. Kwota rezerwy utworzonej na 31 grudnia 2011 r. obejmuje zaległości w zapłacie podatku od nieruchomości za lata 2007 – 2011 obliczone na podstawie zidentyfikowanych obiektów w wyrobiskach, które mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości. Wartości związane z podatkiem od nieruchomości są wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów”. Oszacowana kwota rezerwy w wysokości 16.587 tys. zł jest ujęta w księgach na 31 grudnia 2011 roku (na 31 grudnia 2010 r.: 62.574 tys. zł).

W oparciu o powyższe fakty, w związku z dokonanymi zapłatami podatku od nieruchomości z tytułu wyrobisk za lata 2004 - 2006 Spółka wyliczyła na dzień 31 grudnia 2011 roku przychody należne za te lata z tytułu nadpłaconego podatku od nieruchomości w kwocie 16.289 tys. zł.

	2011
Ujęte należności od gmin z tytułu spornego podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych netto	16.289
Rozwiązane rezerwy z tytułu spornego podatku od nieruchomości netto	46.552
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	62.841

20. Przychody ze sprzedaży

	Rok 2011	Rok 2010
Sprzedaż węgla	1.224.690	1.191.016
Sprzedaż ceramiki	8.678	7.868
Pozostała działalność	32.289	14.265
Sprzedaż towarów i materiałów	24.013	8.391
Razem przychody ze sprzedaży	1.289.670	1.221.540

21. Koszty według rodzaju

	Rok 2011	Rok 2010
Amortyzacja	181.439	134.814

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zużycie materiałów i energii	397.856	351.009
Usługi obce	348.692	269.010
Świadczenia na rzecz pracowników	416.671	390.927
Koszty reprezentacji i reklamy	9.493	11.846
Podatki i opłaty	22.828	21.389
Pozostałe koszty rodzajowe	18.096	18.011
Razem koszty rodzajowe	1.395.075	1.197.006
Koszty sprzedaży	(39.017)	(36.069)
Koszty administracyjne	(76.939)	(67.888)
Wartość świadczeń wytworzonych na potrzeby własne	(360.677)	(275.464)
Rozwiązanie rezerwy na podatek od nieruchomości	(46.552)	-
Zmiana stanu produktów	15.443	(10.352)
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów	887.333	807.233
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22.310	8.146
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	909.643	815.379

22. Pozostałe przychody

	Rok 2011	Rok 2010
Otrzymane odszkodowania	992	801
Pozostałe,	4.091	2.734
Z tego:		
- Rozwiązanie wykorzystanych pozostałych rezerw na zobowiązania	5	1.807
- Naliczone kary umowne	252	56
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1.340	372
Razem pozostałe przychody	5.083	3.535

23. Pozostałe koszty

	Rok 2011	Rok 2010
Darowizny	(296)	(1.767)
Opłaty egzekucyjne i kary	(304)	(256)
Odszkodowania	(1.565)	(1.320)
Pozostałe	(269)	-
Razem pozostałe koszty	(2.434)	(3.343)

24. Pozostałe zyski / (straty) netto

	Rok 2011	Rok 2010
Zyski / (strata) na zbyciu środków trwałych	(232)	(1.714)
Różnice kursowe	(215)	(5.500)
Aktualizacja wartości zapasów	(370)	(1.705)
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	(2.195)	(3.809)
Rezerwa na szkody górnicze	1.735	(415)
Pozostałe,	(939)	(14.507)
Z tego:		
- Utworzenie pozostałych rezerw	(148)	(13.192)
Razem pozostałe straty - netto	(2.216)	(27.650)

25. Przychody i koszty finansowe

	Rok 2011	Rok 2010
Przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	9.639	23.180
Inne	1.373	389
Razem przychody finansowe	11.012	23.569
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	-	(9.708)
- rozliczenie dyskonta z tytułu długoterminowych rezerw	(4.635)	(2.902)
- utworzenie rezerwy i odpisów aktualizujących dotyczących odsetek	(1.626)	(183)
Prowizje	-	(750)
Razem koszty finansowe	(6.261)	(13.543)
Przychody finansowe – netto	4.751	10.026

26. Podatek dochodowy

	Rok 2011	Rok 2010
Podatek bieżący	34.164	60.935
Podatek odroczony	16.113	(3.525)
	50.277	57.410
	Rok 2011	Rok 2010
Zysk przed opodatkowaniem	269.255	284.772
Podatek wyliczony według stawki 19%	51.158	54.107
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	(15.854)	(4.846)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	14.973	8.149
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	50.277	57.410

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 świetle obowiązujących przepisów podatkowych nie można wykluczyć zastosowania innej niż prezentowana przez Spółkę kwalifikacji tego typu kosztów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, co mogłoby potencjalnie prowadzić do korekt w rozliczeniach z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz ewentualnej zapłaty dodatkowej kwoty podatku. Kwota taka byłaby istotna.

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

27. Zysk na jedną akcję

(a) Podstawowy

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

	Rok 2011	Rok 2010
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	218.978	227.362
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	34.014	34.014
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	6,44	6,68

(b) Rozwodniony

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. W związku z powyższym rozwodniony zysk na akcję równy jest podstawowemu zyskowi na akcję Spółki.

28. Dywidenda na akcję

Zgodnie z Uchwałą Nr 24 ZWZ Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z dnia 10 maja 2011 roku zysk za 2010 rok w wysokości 47.619 tys. zł przeznaczony został do podziału między akcjonariuszy Spółki. Wypłata dywidendy za rok 2010 nastąpiła w dniu 26 sierpnia 2011 roku. W związku z tym wskaźniki należnej dywidendy przypadającej dla akcjonariuszy Spółki przedstawia poniższe zestawienie.

	Rok 2011	Rok 2010
Wypłacona dywidenda	47.619	-
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (w tys.)	34.014	34.014
Dywidenda na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	1,40	0,00

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

29. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Rok 2011	Rok 2010
Zysk przed opodatkowaniem	269.255	284.772
- Amortyzacja środków trwałych (nota 6)	179.819	133.253
- Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 7)	1.620	1.561
- Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (zob. poniżej)	232	1.714
- Przychody finansowe – netto (nota 25)	(4.751)	(10.026)
- Zmiana zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (nota 18)	8.928	13.193
- Zmiana stanu rezerw (nota 19)	(36.449)	23.328
- Pozostałe przepływy	8	816
- Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	2.195	3.809
- Zapasy	16.891	(9.240)
- Należności handlowe oraz pozostałe należności	(132.241)	(6.645)
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28.717	5.693
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	334.224	442.228
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(4.080)	92.299
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	32.797	(65.646)
Zmiana stanu otrzymanej dotacji	-	(19.451)
Zmiana stanu odsetek zapłaconych	-	(1.509)
Zmiana stanu zobowiązań dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	28.717	5.693
Zwiększenia środków trwałych	689.445	671.667
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	32.797	(65.646)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(13.157)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	709.085	606.021

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

	Rok 2011	Rok 2010
Wartość księgowa netto	465	1.824
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(232)	(1.714)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	233	110

30. Pozycje warunkowe

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

Potencjalne zaległości w podatku od nieruchomości mogą wynikać przede wszystkim z rozbieżności pomiędzy podejściem Spółki i organów podatkowych do ustalenia przedmiotu opodatkowania w zakresie budowli znajdujących się w wyrobiskach górniczych oraz ustaleniu ich wartości. Maksymalna kwota tego

zobowiązania warunkowego jest równa kwocie rozwiązanej w 2011 r. rezerwy na podatek od nieruchomości (nota 19).

W pozycji rezerwy na roszczenia prawne wykazano rezerwę na roszczenia dotyczące wynagrodzenia dla współtwórców wynalazku objętego patentem Nr 206048, funkcjonującego w Spółce. Z uwagi na fakt, iż zgodnie z opinią doradcy prawnego Spółki, na obecnym etapie nie jest możliwe dokonanie oceny zasadności wysokości przedmiotowego roszczenia, Spółka dokonała oszacowania rezerwy na wynagrodzenie dla współtwórców według najlepszej posiadanej wiedzy oraz zasad stosowanych dotychczas w Spółce przy wyliczaniu wynagrodzenia dla twórców wynalazków. Kwestia wysokości wynagrodzenia będzie przedmiotem prac biegłych sądowych lub biegłych uznanych przez obydwie strony. Wartość tego zobowiązania warunkowego odpowiada różnicy pomiędzy wysokością roszczenia a kwotą utworzonej rezerwy i wynosi 18,3 mln zł.

W związku z zawartymi umowami kredytów długoterminowych z PKO Bank Polski S.A. oraz PEKAO S.A. , Spółka wydała weksle in blanco, wraz z deklaracją wekslową na sumę odpowiadającą kwocie zadłużenia z tytułu kredytów wraz z odsetkami oraz innymi kosztami Banku, celem zabezpieczenia spłaty wyżej wymienionych kredytów. Wartość wykorzystanych kredytów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 341 mln zł i wykazana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki. Umowy kredytów przewidują ponadto zabezpieczenia w formie potrącenia z rachunku bankowego Spółki oraz przelewu wiarygodności ze sprzedaży węgla do wysokości zobowiązania z tytułu kredytu wraz z odsetkami.

31. Przyszłe zobowiązania umowne

Zobowiązania inwestycyjne

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

	Rok 2011	Rok 2010
Rzeczowe aktywa trwałe	267.044	346.844
	267.044	346.844

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje ze spółką zależną są zawierane w normalnym trybie działalności Spółki i dokonywane na warunkach rynkowych.

Przychody Spółki wynikające ze współpracy z spółką zależną „Łęczyńska Energetyka” 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.

W latach zakończonych 31 grudnia 2010 i 2011 roku wartość obrotów z tytułu zakupu ze spółką zależną „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. w Bogdance oraz saldo zobowiązań Spółki wobec tego podmiotu powiązanego na kolejne daty bilansowe kształtowały się następująco:

	31.12.2011	31.12. 2010
Zakupy w okresie	11.707	10.959
Saldo zobowiązań na koniec okresu z uwzględnieniem podatku VAT	1.577	1.281

W latach zakończonych 31 grudnia 2010 i 2011 roku wartość obrotów z tytułu sprzedaży ze spółką zależną „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. w Bogdance oraz saldo należności Spółki od tego podmiotu powiązanego na kolejne daty bilansowe kształtowały się następująco:

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	31.12.2011	31.12.2010
Sprzedaż w okresie	8.368	10.795
Saldo należności na koniec okresu z uwzględnieniem podatku VAT	2.340	2.246

Informacje o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej

	Rok 2011	Rok 2010
Wynagrodzenie członków Zarządu	4.162	2.785
W tym:		
Nagroda roczna	860	481
Nagroda jubileuszowa	-	108
Wypłata za projekty racjonalizacyjne	14	36
Pozostałe świadczenia	47	29
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	348	299

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, zgodnie z posiadaną wiedzą nie zaszły istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wynik roku 2011 i nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zaistniały następujące istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2012 roku:

- podpisano w dniu 23 stycznia 2012 roku Umowę UW/LW/01/2012 z Elektrownią Kozienice S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych, której przedmiotem jest dostawa węgla energetycznego dla potrzeb nowo budowanego bloku energetycznego Elektrowni Kozienice S.A. Umowa została zawarta na okres od dnia zawarcia do dnia 31 grudnia 2036 roku. Szacunkowa wartość Umowy wg cen dostaw roku bieżącego wynosi 11.248 mld złotych netto bez uwzględnienia tolerancji ilościowej wolumenu +/- 5% wynikającej z Umowy.

Ponadto podpisano w dniu 23 stycznia 2012 roku Aneks nr 1 do obowiązującej dotychczas Umowy Wieloletniej na dostawę węgla energetycznego nr UW/LW/01/2010 do dnia 31 grudnia 2025 roku. W wyniku zawarcia nowej Umowy oraz Aneksu nr 1 do dotychczasowej Umowy Wieloletniej Strony łączą dwie umowy wieloletnie, których łączna wartość w latach 2011-2036 wg cen bieżących wynosi około 22.772 mld złotych. .

34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. oświadcza, że z dniem 19 marca 2012 roku zatwierdza do publikacji niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Mirosław Taras Prezes Zarządu



Krystyna Borkowska Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomiczno – Finansowych –
Główny Księgowy



Waldemar Bernaciak Zastępca Prezesa Zarządu ds. Handlu
i Logistyki



Zbigniew Stopa Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Technicznych



Lech Tor Członek Zarządu wybrany przez
pracowników

