

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów, obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 2.459.519 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 192.053 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 624.272 tys. zł;
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 582.930 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
- (b) wiedzy i doświadczenia wynikającego ze stosowania, w okresie obowiązywania, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

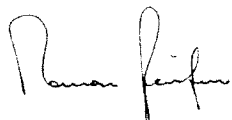
**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. (cd.)**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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



Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274

Warszawa, 21 marca 2010 r.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.**

Raport zawiera 12 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	10
VI. Informacje i uwagi końcowe	12

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka”. Akt przekształcenia w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jacka Wojdyło w Katowicach w dniu 1 marca 1993 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 855/1993. W dniu 26 marca 2001 r. Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000004549.
- (b) W roku obrotowym objętym badaniem Spółka prowadziła działalność w oparciu o koncesję na wydobywanie węgla kamiennego, wydaną przez Ministra Ochrony Środowiska Zasobów Naturalnych i Leśnictwa z dnia 27 sierpnia 1997 r.
- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 713 000-57-84. Dla celów statystycznych Spółka otrzymała numer REGON 430309210.
- (d) Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 170.067.950 zł i składał się z 34.013.590 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.
- (e) W badanym okresie przedmiotem działalności było:
- górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego;
 - produkcja ceramiki budowlanej.
- (f) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Mirosław Taras - Prezes Zarządu
 - Zbigniew Stopa - Zastępca Prezesa Zarządu
 - Krystyna Borkowska - Zastępca Prezesa Zarządu
 - Waldemar Bernaciak - Zastępca Prezesa Zarządu
 - Janusz Chmielewski - Członek Zarządu
- (g) Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:
- Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. - spółka zależna

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- (h) Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2009, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 1 z dnia 14 listopada 2008 r.

Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocy 5 sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

- (i) Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 21 marca 2010 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 22/VII/2009 Rady Nadzorczej z dnia 10 lipca 2009 r. na podstawie paragrafu 32 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 22 lipca 2009 r. w okresie:
- badanie wstępne od 23 do 27 listopada 2009 r.;
 - badanie końcowe od 18 stycznia do 21 marca 2010 r.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,5 % (2008 r.: 3,3%).

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

- W badanym roku Spółka wyemitowała 11.000 tys. sztuk akcji po cenie nominalnej 5 zł każda i zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Cena emisyjna akcji wyniosła 48 zł za sztukę, nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną (w kwocie 473.000 tys. zł), po pomniejszeniu o koszty emisji (w kwocie 6.949 tys. zł), została odniesiona na pozostałe kapitały.
- W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 813.847 tys. zł tj. o 49,5%. Wzrost ten sfinansowany został głównie przez zysk netto roku obrotowego (192.053 tys. zł), wpływy z emisji akcji (521.051 tys. zł) oraz przez wzrost zadłużenia z tytułu kredytów bankowych (o 150.000 tys. zł).
- W badanym okresie wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 224.710 tys. zł, co spowodowane było głównie nakładami na udostępnienie nowego pola wydobywczego w Stefanowie.
- Ogółem przychody ze sprzedaży w 2009 r. wyniosły 1.110.851 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 8,2%. Głównym powodem wzrostu przychodów była wyższa średnia cena sprzedaży węgla w badanym okresie niż w 2008 r., która przełożyła się również na wzrost rentowności mierzonej zyskiem przed opodatkowaniem o 1,6 punktu procentowego do poziomu 21,6%.
- Poprawie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły odpowiednio 3,2 i 3,0 i wzrosły w porównaniu z rokiem 2008 o odpowiednio 2,5 i 2,4. Wzrost ten wynikał głównie pozyskania środków pieniężnych z emisji akcji.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 r.

	31.12.2009 r. tys. zł	31.12.2008 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	1.521.808	1.297.098	224.710	17,3	61,9	78,8
Wartości niematerialne	12.084	10.083	2.001	19,8	0,5	0,6
Inwestycje długoterminowe	73.341	73.761	(420)	(0,6)	3,0	4,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	418	(418)	(100,0)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46.158	41.073	5.085	12,4	1,9	2,5
	1.653.391	1.422.433	230.958	16,2	67,3	86,4
Aktywa obrotowe						
Zapasy	49.223	33.515	15.708	46,9	2,0	2,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	113.719	131.537	(17.818)	(13,5)	4,6	8,1
Nadpłacony podatek dochodowy	2.754	685	2.069	302,0	0,1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	640.432	57.502	582.930	1.013,8	26,0	3,5
	806.128	223.239	582.889	261,1	32,7	13,6
RAZEM AKTYWA	2.459.519	1.645.672	813.847	49,5	100,0	100,0

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 r. (cd.)

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny						
Akcje zwykłe	301.158	246.158	55.000	22,3	12,2	15,0
Pozostałe kapitały	894.535	404.094	490.441	121,4	36,4	24,6
Zyski zatrzymane	534.824	455.993	78.831	17,3	21,7	27,7
	1.730.517	1.106.245	624.272	56,4	70,3	67,3
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty i pożyczki	250.000	-	250.000	-	10,2	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59.903	58.318	1.585	2,7	2,4	3,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	97.976	100.971	(2.995)	(3,0)	4,0	6,1
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	63.079	54.337	8.742	16,1	2,6	3,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	7.834	9.622	(1.788)	(18,6)	0,3	0,6
	478.792	223.248	255.544	114,5	19,5	13,5
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyty i pożyczki	-	100.000	(100.000)	(100,0)	-	6,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26.338	18.877	7.461	39,5	1,1	1,1
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	63.596	51.901	11.695	22,5	2,6	3,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	160.276	145.401	14.875	10,2	6,5	8,8
	250.210	316.179	(65.969)	(20,9)	10,2	19,2
Razem kapitał własny i zobowiązania	2.459.519	1.645.672	813.847	49,5	100,0	100,0

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

	2009 r. tys. zł	2008 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2009 r. Struktura (%)	2008 r. Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży	1.110.851	1.026.217	84.634	8,2	100,0	100,0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(755.201)	(723.630)	(31.571)	4,4	(68,0)	(70,5)
Zysk brutto	355.650	302.587	53.063	17,5	32,0	29,5
Koszty sprzedaży	(41.652)	(40.336)	(1.316)	3,3	(3,7)	(3,9)
Koszty administracyjne	(64.485)	(49.843)	(14.642)	29,4	(5,8)	(4,9)
Pozostałe przychody	6.030	1.655	4.375	264,4	0,5	0,2
Pozostałe koszty	(2.140)	(3.707)	1.567	(42,3)	(0,2)	(0,4)
Pozostałe zyski/(straty) - netto	(22.602)	(2.305)	(20.297)	880,6	(2,0)	(0,2)
Zysk operacyjny	230.801	208.051	22.750	10,9	20,8	20,3
Przychody finansowe	16.002	5.487	10.515	191,6	1,4	0,5
Koszty finansowe	(7.067)	(9.054)	1.987	(21,9)	(0,6)	(0,8)
Przychody / (Koszty) finansowe - netto	8.935	(3.567)	12.502	(350,5)	0,8	(0,3)
Zysk przed opodatkowaniem	239.736	204.484	35.252	17,2	21,6	20,0
Podatek dochodowy	(47.683)	(46.408)	(1.275)	2,7	(4,3)	(4,5)
Zysk netto roku obrotowego	192.053	158.076	33.977	21,5	17,3	15,5
Dochód całkowity za okres	192.053	158.076	33.977	21,5		

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

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

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

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz efekt przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, po uwzględnieniu korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości na zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Ponieważ, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2008 r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędnosc i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

- (h) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez „Doradca” Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 maja 2009 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Lublinie w dniu 3 czerwca 2009 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1548 w dniu 8 września 2009 r.

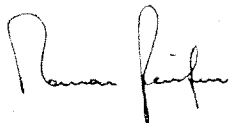
VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 2.459.519 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 192.053 tys. zł,
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 624.272 tys. zł;
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 582.930 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 21 marca 2010 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. z dnia 21 marca 2010 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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



Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274

Warszawa, 21 marca 2010 r.