



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 3.076.228 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 221.246 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

---

*Address: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Ściegiennego 3, 40-001 Katowice, Poland  
Telephone: +48 32 604 0200, Facsimile: +48 32 604 0300, [www.pwc.pl](http://www.pwc.pl)*

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

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

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

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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



Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 19 marca 2012 r.

**Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**

**Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

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

**Niniejszy raport zawiera 12 stron i składa się z następujących części:**

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

# **Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**

## **Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

### **I. Ogólna charakterystyka Grupy**

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. („Grupa”) jest Lubelski Węgiel „Bogdanka” Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jacka Wojdyło w Katowicach w dniu 1 marca 1993 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 855/1993. W dniu 26 marca 2001 r. Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000004549.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 713-000-57-84. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 430309210.
- d. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 170.068 tys. zł i składał się z 34.013.590 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda.
- e. W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Grupy było:
- górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego;
  - produkcja ceramiki budowlanej;
  - wytwarzanie energii cieplnej.
- f. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- |                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| • Mirosław Taras     | Prezes Zarządu           |
| • Krystyna Borkowska | Zastępca Prezesa Zarządu |
| • Waldemar Bernaciak | Zastępca Prezesa Zarządu |
| • Zbigniew Stopa     | Zastępca Prezesa Zarządu |
| • Lech Tor           | Członek Zarządu          |
- od 3 marca 2011 r.

**Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

g. W skład Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
„Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o.	Zależna (88,7%)	Pełna	Doradca Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.

h. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

**Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Tomasza Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 110/VII/2011 Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. z dnia 8 czerwca 2011 r. na podstawie paragrafu 32 ust. 1 pkt. 4 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 12 lipca 2011 r. w okresie od 6 lutego do 19 marca 2012 r.

# **Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**

## **Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

### **III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,6 % (2010 r.: 3,1%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 3.076.228 tys. zł. W ciągu roku suma aktywów zwiększyła się o 248.183 tys. zł, tj. o 8,8%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 504.067 tys. zł i był częściowo skompensowany spadkiem poziomu środków pieniężnych, prezentowanych w aktywach obrotowych, o kwotę 369.281 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Zmiany te wynikają z kontynuacji procesu inwestycyjnego Jednostki dominującej, rozpoczętego w latach poprzednich.
- Przychody Grupy za rok badany wyniosły 1.301.349 tys. zł i wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę 70.902 tys. zł (tj. o 5,8%). Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększonego w stosunku do poprzedniego roku wolumenu sprzedanego węgla.
- W badanym roku obrotowym największymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej były świadczenia na rzecz pracowników, które wyniosły 424.053 tys. zł, które w porównaniu do poprzedniego roku wzrosły o kwotę 26.496 tys. zł, tj. o 6,7%. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem zatrudnienia w Jednostce dominującej w związku z rozpoczęciem wydobywania w polu Stefanów.
- W 2011 r. Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 221.246 tys. zł i był on niższy o 8.876 tys. zł w porównaniu z 2010 r. Znalazło to odzwierciedlenie w spadku rentowności mierzonej zyskiem netto z 19% do 17%. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był niższy przeciętny uzysk węgla handlowego netto w wydobywaniu ogółem, osiągnięty przez Jednostkę dominującą, w stosunku do poprzednim roku.



**Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.**

	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	2.605.312	2.101.245	504.067	24,0	84,7	74,3
Wartości niematerialne	9.931	10.955	(1.024)	(9,3)	0,3	0,4
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	18	(18)	(100,0)	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	685	845	(160)	(18,9)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58.288	50.909	7.379	14,5	1,9	1,8
	<b>2.674.216</b>	<b>2.163.972</b>	<b>510.244</b>	<b>23,6</b>	<b>86,9</b>	<b>76,5</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	43.494	60.810	(17.316)	(28,5)	1,4	2,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	255.698	126.858	128.840	101,6	8,4	4,5
Nadpłacony podatek dochodowy	-	4.304	(4.304)	(100,0)	-	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102.820	472.101	(369.281)	(78,2)	3,3	16,6
	<b>402.012</b>	<b>664.073</b>	<b>(262.061)</b>	<b>(39,5)</b>	<b>13,1</b>	<b>23,5</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>3.076.228</b>	<b>2.828.045</b>	<b>248.183</b>	<b>8,8</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r. (cd.)**

	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>						
Akcje zwykłe	301.158	301.158	-	-	9,8	10,6
Pozostałe kapitały	1.261.013	1.081.298	179.715	16,6	40,9	38,3
Zyski zatrzymane	570.896	577.309	(6.413)	(1,1)	18,6	20,4
	<b>2.133.067</b>	<b>1.959.765</b>	<b>173.302</b>	<b>8,8</b>	<b>69,3</b>	<b>69,3</b>
Udziały niedające kontroli	9.579	9.254	325	3,5	0,3	0,3
	<b>2.142.646</b>	<b>1.969.019</b>	<b>173.627</b>	<b>8,8</b>	<b>69,6</b>	<b>69,6</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>						
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Kredyty i pożyczki	341.000	200.000	141.000	70,5	11,1	7,1
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70.659	54.732	15.927	29,1	2,3	1,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	113.144	108.582	4.562	4,2	3,7	3,8
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	76.856	67.314	9.542	14,2	2,5	2,4
Dotacje	19.111	19.451	(340)	(1,7)	0,6	0,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5.796	5.808	(12)	(0,2)	0,2	0,2
	<b>626.566</b>	<b>455.887</b>	<b>170.679</b>	<b>37,4</b>	<b>20,4</b>	<b>16,1</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Kredyty i pożyczki	-	50.000	(50.000)	(100,0)	-	1,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34.109	29.709	4.400	14,8	1,1	1,1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2.034	-	2.034	-	0,1	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	36.698	82.689	(45.991)	(55,6)	1,2	2,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	234.175	240.741	(6.566)	(2,7)	7,6	8,5
	<b>307.016</b>	<b>403.139</b>	<b>(96.123)</b>	<b>(23,8)</b>	<b>10,0</b>	<b>14,3</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>3.076.228</b>	<b>2.828.045</b>	<b>248.183</b>	<b>8,8</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

	2011 tys. zł	2010 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2011 Struktura (%)	2010 Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży	1.301.349	1.230.447	70.902	5,8	100,0	100,0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(916.696)	(820.763)	(95.933)	11,7	(70,4)	(66,7)
<b>Zysk brutto</b>	<b>384.653</b>	<b>409.684</b>	<b>(25.031)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>29,6</b>	<b>33,3</b>
Koszty sprzedaży	(39.008)	(35.885)	(3.123)	8,7	(3,0)	(2,9)
Koszty administracyjne	(80.013)	(70.217)	(9.796)	14,0	(6,2)	(5,7)
Pozostałe przychody	5.597	3.902	1.695	43,4	0,4	0,3
Pozostałe koszty	(2.434)	(3.343)	909	(27,2)	(0,2)	(0,3)
Pozostałe straty - netto	(3.056)	(27.669)	24.613	(89,0)	(0,2)	(2,2)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>265.739</b>	<b>276.472</b>	<b>(10.733)</b>	<b>(3,9)</b>	<b>20,4</b>	<b>22,5</b>
Przychody finansowe	12.535	25.362	(12.827)	(50,6)	1,0	2,0
Koszty finansowe	(6.293)	(13.546)	7.253	(53,5)	(0,5)	(1,1)
Przychody finansowe - netto	6.242	11.816	(5.574)	(47,2)	0,5	0,9
Udziały w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych	-	(59)	59	(100,0)	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>271.981</b>	<b>288.229</b>	<b>(16.248)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>20,9</b>	<b>23,4</b>
Podatek dochodowy	(50.735)	(58.107)	7.372	(12,7)	(3,9)	(4,7)
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>221.246</b>	<b>230.122</b>	<b>(8.876)</b>	<b>(3,9)</b>	<b>17,0</b>	<b>18,7</b>
<b>Dochód całkowity za okres</b>	<b>221.246</b>	<b>230.122</b>	<b>(8.876)</b>	<b>(3,9)</b>	<b>17,0</b>	<b>18,7</b>
z tego:						
- przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	220.921	229.811	(8.890)	(3,9)		
- przypadający na udziały niedające kontroli	325	311	14	4,5		

**Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

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

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
- szybkość obrotu należności	37 dni	24 dni	29 dni
- szybkość obrotu zapasów	20 dni	24 dni	20 dni
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
- rentowność sprzedaży netto	17%	19%	17%
- rentowność sprzedaży brutto	20%	25%	22%
- ogólna rentowność kapitału	11%	12%	13%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
- stopa zadłużenia	30%	30%	30%
- szybkość obrotu zobowiązań	16 dni	21 dni	22 dni
	<b>31.12.2011 r.</b>	<b>31.12.2010 r.</b>	<b>31.12.2009 r.</b>
<b>Wskaźniki płynności</b>			
- wskaźnik płynności I	1,3	1,6	3,4
- wskaźnik płynności II	1,2	1,5	3,2
<b>Inne wskaźniki</b>			
- efektywna stawka podatku dochodowego	18,7%	20,2%	19,8%

**Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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. We wszystkich istotnych aspektach określone przez Zarząd Jednostki dominującej zasady (polityka) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych były zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- e. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 10 maja 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Lublinie w dniu 16 maja 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1944 w dniu 19 października 2011 r.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.).

# **Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**

## **Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

### **VI. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A., w której jednostką dominującą jest Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 19 marca 2012 r.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. z dnia 19 marca 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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



Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 19 marca 2012 r.