

**LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA
W BOGDANCE**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2008 ROK



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA” S.A.

Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **902.462.385,55 złotych,**
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **75.262.496,91 złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **24.294.229,45 złotych,**
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **73.548.772,15 złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Audyt – Transakcje kapitałowe – Doradztwo podatkowe i gospodarcze – Business Process Outsourcing – Szkolenia


Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy dla wyrażenia miarodajnej opinii.

Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

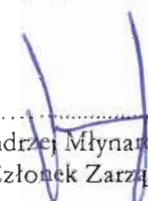
- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident:


.....
Krystian Kubanek
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod nr 9529/7105

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*


.....
Andrzej Młynarczyk
Członek Zarządu

Katowice, dnia 27 marca 2008 roku



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA”
SPÓŁKA AKCYJNA
W BOGDANCE
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 26 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Część ogólna	2
II. Sytuacja finansowa	8
III. Informacje szczegółowe	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 1 marca 1993 roku w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego „Kopalnia Węgla Kamiennego Bogdanka” w Bogdance.

Siedziba Spółki mieści się w Bogdance (21-013 Puchaczów) w województwie lubelskim.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004549.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 430309210 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 713-000-57-84 wydanym w dniu 21 czerwca 1993 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- górnictwo i kopalnictwo,
- obsługa nieruchomości, wynajem i działalność związana z prowadzeniem interesów,
- handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów mechanicznych, motocykli oraz artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego,
- zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz i wodę,
- hotele i restauracje,
- edukacja,
- budownictwo,
- transport, gospodarka magazynowa i łączność,
- pośrednictwo finansowe,
- działalność produkcyjna,
- działalność w zakresie eksportu i importu wyżej wymienionej produkcji i usług,
- rolnictwo, łowiectwo i leśnictwo.

Podstawowy przedmiot działalności wiąże się z górnictwem węgla kamiennego.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy wynosił 115.067.950,00 złotych i był podzielony na 2.301.359 akcji o wartości nominalnej 50,00 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Skarb Państwa	2.227.987	2.227.987	111.399.350,00	96,81
Elektrownia „Kozienice” S.A.	48.678	48.678	2.433.900,00	2,12
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	13.582	13.582	679.100,00	0,59
Związek Zawodowy Górników w Polsce	50	50	2.500,00	0,00
Osoby fizyczne	11.062	11.062	553.100,00	0,48
Razem	2.301.359	2.301.359	115.067.950,00	100,00

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2007 roku wynosił 596.031 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 24.294 tys. złotych.

Spółkami powiązаныmi z badaną jednostką są następujące podmioty:

- Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. w Bogdance,
- Górnik Łączna S.A. w Łęcznej,
- Kolejowe Zakłady Maszyn KOLZAM S.A. w Raciborzu.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Waldemar Pietryka,
- Zastępca Prezesa Zarządu - Pan Zbigniew Stopa,
- Zastępca Prezesa Zarządu - Pan Stanisław Misterek,
- Zastępca Prezesa Zarządu - Pan Waldemar Bernacik,
- Członek Zarządu - Pan Janusz Chmielewski.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

Dnia 31 maja 2007 roku uchwałą nr 80/VI/2007 Rady Nadzorczej Spółki do składu Zarządu Spółki na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu został powołany Pan Zbigniew Stopa.

Z dniem 28 czerwca 2007 roku Pani Krystyna Borkowska złożyła rezygnację z funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu Spółki.

Z dniem 29 czerwca 2007 roku Pan Stanisław Stachowicz złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Dnia 30 czerwca 2007 roku uchwałą nr 89/VI/2007 Rady Nadzorczej Spółki do składu Zarządu Spółki na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Janusz Chmielewski. Jednocześnie uchwałą nr 91/VI/2007 oraz 93/VI/2007 Rady Nadzorczej Spółki, wobec rezygnacji Członków Zarządu ze sprawowania funkcji, delegowano następujących Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki:

- Pana Adama Partykę na okres od 30 czerwca do 4 lipca 2007 roku,
- Pana Waldemara Pietrykę na okres od 30 czerwca do 21 sierpnia 2007 roku.

W dniu 28 lipca 2007 roku uchwałą nr 114/VI/2007 Rady Nadzorczej Spółki zawieszono w czynnościach ze skutkiem natychmiastowym Pana Janusza Chmielewskiego, Członka Zarządu Spółki wybranego przez pracowników w wyborach przeprowadzanych w dniu 12 czerwca 2007 roku. Jednocześnie uchwałą nr 115/VI/2007 Rady Nadzorczej Spółki, wobec zawieszenia z ważnych powodów w czynnościach Członka Zarządu Pana Janusza Chmielewskiego, delegowano Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Antoniego Roga do czasowego wykonywania na okres do dnia 2 sierpnia 2007 roku czynności Członka Zarządu Spółki.

Dnia 4 sierpnia 2007 roku uchwałą nr 121/VI/2007 Rady Nadzorczej Spółki do składu Zarządu Spółki na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu został powołany Pan Stanisław Misterek.

Dnia 21 sierpnia 2007 roku uchwałą nr 138/VI/2007 Rady Nadzorczej Spółki z dniem 27 sierpnia 2007 roku do składu Zarządu Spółki na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu został powołany Pan Waldemar Bernaciak.

Dnia 21 sierpnia 2007 roku uchwałą nr 139/VI/2007 Rady Nadzorczej Spółki z dniem 22 sierpnia 2007 roku do składu Zarządu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Waldemar Pietryka.

Dnia 11 stycznia 2008 roku uchwałą nr 161/VI/08 Rady Nadzorczej Spółki ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki odwołano Pana Waldemara Pietrykę.

Dnia 11 stycznia 2008 roku uchwałą nr 163/VI/08 Rady Nadzorczej Spółki uchylono zawieszenie Pana Janusza Chmielewskiego w czynnościach Członka Zarządu, dokonane przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 114/VI/2007 z dnia 28 lipca 2007 roku.

Dnia 16 lutego 2008 roku uchwałą nr 170/VI/2008 Rady Nadzorczej Spółki z dniem 16 lutego 2007 roku do składu Zarządu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Mirosław Taras.

Dnia 21 marca 2008 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2008 roku odwołano Pana Stanisława Misterka.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2007 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jan Matuszewski,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Maślankowski,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pani Jadwiga Kalinowska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Grażyna Dec,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Adam Partyka,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Bogdan Zawadzki.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 marca 2007 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Mariusza Kowalskiego. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 marca 2007 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Piotra Zacharczuka. Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 marca 2007 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Krzysztofa Żuka. Jednocześnie uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 marca 2007 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Jacka Kalinowskiego. Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 marca 2007 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Waldemara Pietrykę. Uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 marca 2007 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Antoniego Róg.

Dnia 21 sierpnia 2007 roku, w związku z uchwałą nr 139/VI/2007 Rady Nadzorczej Spółki, Pan Waldemar Pietryka złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 października 2007 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Krzysztofa Maślankowskiego.

Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 listopada 2007 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Jacka Kalinowskiego. Jednocześnie uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 listopada 2007 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Antoniego Róg. Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 listopada 2007 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Wojciecha Dadaka.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 grudnia 2007 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Jana Matuszewskiego. Jednocześnie uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 grudnia 2007 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Pana Bogdana Zawadzkiego. Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 grudnia 2007 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołano Panią Grażynę Dec.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
902.462.385,55 złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości
75.262.496,91 złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
24.294.229,45 złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
73.548.772,15 złotych,
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance (21-013 Puchaczów) w dniu 20 grudnia 2007 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 159/VI/2007 Rady Nadzorczej z dnia 11 grudnia 2007 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie /Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami/ i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcą - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Krystian Kubanek - wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 9529/7105.

W badaniu uczestniczyli:

- Rafał Majdan – aplikant,
- Wojciech Berek - aplikant,
- Adam Mozdzeń - aplikant,
- Olga Słabkowska - asystent,

- Barbara Dziędziel - asystent,
- Michał Jasnowski - asystent.

Badanie przeprowadzono w okresie od stycznia do marca 2008 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającemu wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymałem również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 27 marca 2008 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez PTE - PROFIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 7/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2007 roku podjętą dnia 4 lipca 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 sierpnia 2007 roku w sprawie zmiany uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 sierpnia 2007 roku podjętej w dniu 4 lipca 2007 roku podział zysku za rok poprzedni przedstawiał się jak niżej:

• dywidenda	50.009	tys. złotych,
• odpis na zwiększenie kapitału rezerwowego	25.419	tys. złotych,
• odpis na fundusz nagród pracowników Spółki	8.500	tys. złotych,
• odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	291	tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2007 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2007 r.	2006 r.	2005 r.
Suma bilansowa	902.462	779.567	763.805
Aktywa trwałe	754.048	581.440	523.298
Kapitał własny	596.031	571.737	538.603
w tym: wynik finansowy	75.262	84.219	72.536
• EBITDA	171.629	186.709	154.288
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	10,25	11,60	9,37
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	8,57	9,86	7,77
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	12,89	15,17	13,18
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	8,95	10,91	9,52
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	0,64	1,13	1,46
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	0,47	0,94	1,27
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	(118.345)	(9.704)	15.305
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	31	33	32
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	20	18	16
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			

	(w tysiącach złotych)	<u>2007 r.</u>	<u>2006 r.</u>	<u>2005 r.</u>
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) 		27	25	23
$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu}}{\text{koszty operacyjne}}$				
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik globalnego zadłużenia (%) 		33,96	26,66	29,48
$\frac{\text{suma bilansowa} - \text{kapitał własny}}{\text{suma bilansowa}}$				
<ul style="list-style-type: none"> Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) 		32,70	36,60	31,52
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$				

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o 3% przy jednoczesnym wzroście sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu o 4%, co pozwoliło Spółce na osiągnięcie zysku ze sprzedaży na poziomie 101.468 tys. złotych. Po uwzględnieniu strat poniesionych na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, dodatniego wyniku zdarzeń nadzwyczajnych oraz obciążeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, zysk netto ukształtował się na poziomie 75.262 tys. złotych.

W porównaniu do poprzednich okresów sprawozdawczych wskaźniki rentowności odnotowały następujące zmiany:

- wskaźnik rentowności sprzedaży brutto obniżył się z poziomu 11,60% w roku 2006 do poziomu 10,25% w roku badanym,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmalał z poziomu 9,86% w roku 2006 do poziomu 8,57% w roku badanym,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego obniżył się z poziomu 15,17% w roku 2006 do poziomu 12,89% w 2007 roku,
- wskaźnik rentowności majątku (aktywów) zmalał z poziomu 10,91% w roku 2006 do poziomu 8,95% w roku badanym.

Między innymi na skutek zmiany prezentacji długoterminowych lokat bankowych w roku badanym pogorszeniu uległy wskaźniki płynności Spółki. Płynność bieżąca Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 0,64 co stanowi spadek o 43 punktu procentowego w stosunku do roku poprzedniego; również wskaźnik płynności szybkiej odnotował spadek w porównaniu do poprzednich okresów sprawozdawczych i na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniósł 0,47.

Na skutek istotnego wzrostu stanu aktywów trwałych Spółki w porównaniu do roku ubiegłego pogorszeniu uległa wartość kapitału obrotowego netto, który na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniósł (118.345) tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należnościami z 33 dni w 2006 roku do 31 dni w roku badanym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 2 dni ,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań z 25 dni w roku ubiegłym do 27 dni w roku badanym.

Wartość EBiTDA w badanym roku odnotowała wzrost o 15.080 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego i ukształtowała się na poziomie 171.629 tys. złotych.

Globalne zadłużenie Spółki w 2007 roku wynoszące 33,96% wzrosło o 7,30 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

Wynik finansowy na jedną akcję za okres objęty badaniem sprawozdania finansowego ukształtował się na poziomie 32,70 złotych/akcję.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisów z natury wyrobów gotowych w dniu 19 grudnia 2007 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych,
- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności prawa do emisji CO₂ oraz licencje nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zaliczki na poczet środków trwałych wyceniane są według wartości nominalnej.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• prawo wieczystego użytkowania gruntów	od	5,0	%	do	20,0	%
• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5	%	do	10,0	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	7,0	%	do	30,0	%
• środki transportu	od	7,0	%	do	20,0	%
• pozostałe środki trwałe	od	14,0	%	do	25,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• koszty prac rozwojowych					37,0	%
• oprogramowanie komputerów					50,0	%
• prawa majątkowe					10,0	%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udziały i akcje w jednostkach,
- długoterminowe lokaty bankowe (o ograniczonej możliwości dysponowania ze względu na zasady wykorzystywania funduszu likwidacji zakładu górniczego).

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Długoterminowe lokaty bankowe wykazano w wartości nominalnej.

f) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- inne rozliczenia międzyokresowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe głównie dotyczą poniesionych kosztów przygotowania nowej produkcji, które mają zostać odpisane w drugim i następnym latach licząc od dnia bilansowego. Wykazywane są w wielkości nominalnej.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały oraz produkty gotowe. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

h) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Do należności krótkoterminowych zalicza się również całość należności z tytułu pożyczek udzielonych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych bez względu na termin spłaty.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

i) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się środki pieniężne i inne aktywa pieniężne. Inwestycje te wycenia się w wartości nominalnej.

j) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia i prenumeraty,
- naliczony podatek VAT podlegający odliczeniu w następnym miesiącu,
- zarachowane zgodnie z zasadą memoriału przychody z tytułu niezapadłych odsetek od lokat.

k) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku oraz niepodzielone zyski z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje ujawnione błędy podstawowe dotyczące lat ubiegłych. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

l) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować oraz przyszłe zobowiązania restrukturyzacyjne. Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwy na usuwanie szkód górniczych,
- rezerwy na ryzyko przegranych spraw sądowych.

m) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

n) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz inne fundusze tworzone na ściśle określone cele niezaliczane do kapitału własnego.

o) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- rzeczywiście otrzymane dotacje przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych, wykonanie prac rozwojowych,
- równowartość otrzymanych nieodpłatnie środków trwałych.

p) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

r) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

s) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością gospodarczą, wpływające na wynik finansowy.

t) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

u) Zyski i straty nadzwyczajne

Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki zdarzeń trudnych do przewidzenia powstających niepowtarzalnie poza zwykłą działalnością jednostki i niezwiązanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

w) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

W badanym roku obrotowym przychody dotyczyły głównie opłaty za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złoża węgla kamiennego „Bogdanka” w kwocie 13.016 tys. złotych, zakupionego oprogramowania komputerowego w kwocie 1.549 tys. złotych oraz zakończonych prac rozwojowych w kwocie 443 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 2%.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	1.091.865	681.924	1.140.663	731.811
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	543.307	294.856	595.968	319.087
- urządzenia techniczne i maszyny	477.334	341.783	462.103	358.076
• środki trwałe w budowie	83.137		210.758	
• zaliczki na środki trwałe w budowie	448		339	

Największy udział w strukturze netto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2007 roku mają budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej (68%), urządzenia techniczne i maszyny (25%) oraz środki transportu (5%).

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 69% majątku jednostki.

4.3. Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły posiadane przez Spółkę udziały i akcje w kwocie brutto 73.929 tys. złotych oraz długoterminowe lokaty bankowe (o ograniczonej możliwości dysponowania ze względu na zasady wykorzystywania funduszu likwidacji zakładu górniczego) w kwocie 30.130 tys. złotych. Na dzień bilansowy wartość odpisów aktualizujących posiadane przez Spółkę udziały i akcje wyniosła 168 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 12% majątku jednostki.

4.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w sprawozdaniu stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 15.277 tys. oraz koszty przygotowania nowej produkcji w kwocie 1.082 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 2% aktywów Spółki.

4.5. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	22.539	66	30.791	76	137
• półprodukty i produkty w toku	497	2	-	-	-
• produkty gotowe	10.985	32	9.900	24	90
Ogółem	34.021	100	40.691	100	120
Odpis aktualizujący	633	2	101	-	16
Wartość zapasów netto	33.388	98	40.590	100	122

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych materiałów na łączną kwotę 101 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zapasy stanowiły 4% aktywów Spółki.

4.6. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	65.852	96	85.914	97
• do 12 miesięcy	65.852	96	85.914	97
przeterminowane	2.563	4	2.362	3
• do 1 miesiąca	524	1	1.449	2

• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	83	-	237	-
• powyżej 3 do 6 miesięcy	40	-	23	-
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	27	-	24	-
• powyżej roku	1.889	3	629	1
Należności brutto	68.415	100	88.276	100
Odpisy aktualizujące	1.944	3	3.367	4
Należności netto	66.471	97	84.909	96

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmują nadpłatę podatku od nieruchomości w kwocie 13 tys. złotych.

Największy udział w wartości netto innych należności na dzień bilansowy stanowią pożyczki udzielone z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 3.805 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku łączna wartość utworzonych odpisów aktualizujących wartość innych należności krótkoterminowych wynosi 28 tys. złotych.

Na należności dochodzone na drodze sądowej Spółka dokonała odpisu aktualizującego w pełnej wysokości w kwocie 14.432 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności krótkoterminowe stanowiły 10% majątku Spółki.

4.7. Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• krótkoterminowe lokaty bankowe (o ograniczonej możliwości dysponowania ze względu na zasady wykorzystywania funduszu likwidacji zakładu górniczego)	6.127	42
• środki pieniężne w kasie	25	-
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	5.788	39
• inne środki pieniężne	2.809	19
Razem	14.749	100

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 2%.

4.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wyniku z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• naliczony podatek VAT podlegający odliczeniu w następnym miesiącu	3.151
• opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia	952
• opłacone z góry na przyszły rok obrotowy prenumeraty	188
• zarachowane zgodnie z zasadą memoriału przychody z tytułu niezapadłych odsetek od lokat	6
Razem	4.297

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 1% ogólnej kwoty aktywów.

4.9. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	115.068
• kapitał zapasowy	86.111
• kapitał z aktualizacji wyceny	67.231
• pozostałe kapitały rezerwowe	244.527
• zysk z lat ubiegłych	7.832
• zysk netto	75.262
Kapitały własne razem	596.031

Pozycja kapitałów własnych stanowi 66% sumy bilansowej.

4.10. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

	(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29	176
• rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe		37.098	39.770
• rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe		-	2.674
• rezerwa na ryzyko przegranych spraw sądowych		11.845	7.659
• rezerwa na usuwanie szkód górniczych		-	335
• rezerwa na koszty rekultywacji terenu		-	359
Ogółem		48.972	50.973

Na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 6% pasywów Spółki.

4.11. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku na wartość zobowiązań długoterminowych wykazanych w bilansie składają się: długoterminowa część udzielonego Spółce kredytu obrotowego w kwocie 30.000 tys. złotych oraz długoterminowa część zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu opłaty za korzystanie z informacji geologicznej dotyczącej złoża węgla kamiennego „Bogdanka” w kwocie 9.671 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 4% pasywów Spółki.

4.12. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku na wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wykazanych w bilansie składa się krótkoterminowa część udzielonego Spółce kredytu obrotowego w kwocie 20.000 tys. złotych.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

	(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe		49.002	100	50.854	100
• do 12 miesięcy		49.002	100	50.854	100
przeterminowane		-	-	-	-
Ogółem		49.002	100	50.854	100

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3.570
• rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	5.192
• rozrachunki z tytułu podatku VAT	1.493
• zobowiązania wobec PFRON	211
• zobowiązania wobec ZUS	17.202
Razem	27.668

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń wynosi 18.502 tys. złotych, natomiast inne zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 53.054 tys. złotych.

Fundusze specjalne obejmują Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 6.261 tys. złotych oraz fundusz likwidacji zakładu górniczego w kwocie 36.287 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 24% ogólnej sumy pasywów.

4.13. Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej i wynosi 2.979 tys. złotych.

Główną pozycję rozliczeń międzyokresowych stanowi wartość nieodpłatnie otrzymanych gruntów w kwocie 2.909 tys. złotych.

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 0,3% sumy bilansowej.

4.14. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

Największy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży w roku 2007 mają przychody ze sprzedaży produktów i usług - 99%.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o 3%.

4.15. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do roku ubiegłego suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu wzrosła o 4%.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 101.468 tys. złotych.

4.16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

	(w tys. złotych)
• zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2.336
• dotacje	12
• rozwiązanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	7.788
• naliczone kary umowne	2.682
• otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	669
• rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	633
• umorzenie podatku od nieruchomości	396
• amortyzacja nieodpłatnie otrzymanych gruntów	207
• pozostałe	112
Razem	14.385

Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

	(w tys. złotych)
• utworzone odpisy aktualizujące wartość naliczonych kar umownych	2.682
• utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	101
• utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	96
• utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	10.459
• utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	2.674
• utworzenie rezerw na ryzyko przegranych spraw sądowych	5.897
• utworzenie rezerwy na koszty rekultywacji terenu	359
• utworzenie rezerw na usuwanie szkód górniczych	243
• koszty postępowań sądowych	962
• przekazane darowizny	1.028

• zasądzone koszty	806
• zapłacone odszkodowania	415
• pozostałe	532
Razem	26.254

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 11.419 tys. złotych.

4.18. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• odsetki	772
• uzyskane prowizje	76
• nadwyżka dodatnich różnic kursowych	622
Razem	1.470

Koszty finansowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• odsetki	3.985
• prowizje	5
Razem	3.990

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 2.520 tys. złotych.

4.19. Zyski i straty nadzwyczajne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

W okresie objętym badaniem sprawozdania finansowego Spółka uzyskała zaliczkę na poczet odszkodowania za majątek trwały zniszczony w czasie pożaru w kwocie 20.000 tys. złotych. Straty nadzwyczajne spowodowane pożarem wyniosły 10.256 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 11 stycznia 2008 roku uchwałą nr 161/VI/08 Rady Nadzorczej Spółki ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki odwołano Pana Waldemara Pietrykę.

Dnia 11 stycznia 2008 roku uchwałą nr 163/VI/08 Rady Nadzorczej Spółki uchylono zawieszenie Pana Janusza Chmielewskiego w czynnościach Członka Zarządu, dokonane przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 114/VI/2007 z dnia 28 lipca 2007 roku.

Dnia 16 lutego 2008 roku uchwałą nr 170/VI/2008 Rady Nadzorczej Spółki z dniem 16 lutego 2007 roku do składu Zarządu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Mirosław Taras.

Dnia 21 marca 2008 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2008 roku odwołano Pana Stanisława Misterka.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych.

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

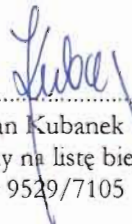
Nie stwierdziłem istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

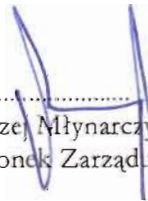
11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*


.....
Krystian Kubanek
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod nr 9529/7105


.....
Andrzej Młynarczyk
Członek Zarządu

Katowice, dnia 27 marca 2008 roku