



**GRUPA KAPITAŁOWA LUBELSKI WĘGIEL „BOGDANKA” S.A.  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku**

**BOGDANKA, MARZEC 2016**

## Spis treści sprawozdania finansowego

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE WPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>9</b>
<b>NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>10</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>10</b>
1.1. Skład Grupy Kapitałowej oraz podstawowy przedmiot jej działalności	10
Jednostka Dominująca – Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów	10
1.2. Założenie kontynuacji działalności	11
<b>2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI</b>	<b>12</b>
2.1. Podstawa sporządzenia	12
2.2. Zasady konsolidacji	17
2.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	19
2.4. Rzeczowe aktywa trwałe	19
2.5. Wartości niematerialne	21
2.6. Utrata wartości aktywów niefinansowych	21
2.7. Aktywa finansowe	22
2.8. Zapasy	22
2.9. Należności handlowe	22
2.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
2.11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	23
2.12. Kapitał podstawowy	23
2.13. Zobowiązania handlowe	23
2.14. Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	23
2.15. Pochodne instrumenty finansowe	24
2.16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	24
2.17. Świadczenia pracownicze	24
2.18. Rezerwy	25
2.19. Ujmowanie przychodów	26
2.20. Ujmowanie otrzymanej dotacji	27
2.21. Leasing	27
2.22. Wypłata dywidendy	27
<b>3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM</b>	<b>28</b>
3.1. Czynniki ryzyka finansowego	28
3.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	32
<b>4. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE</b>	<b>33</b>
<b>5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>37</b>
<b>6. NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ</b>	<b>38</b>
<b>7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>39</b>
7.1 Rzeczowe aktywa trwałe - wyrobiska	40
7.2 Rzeczowe aktywa trwałe - środki trwałe w budowie	41
7.3 Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	41
<b>8. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>43</b>
<b>9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>44</b>
<b>10. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG KATEGORII</b>	<b>46</b>
<b>11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>47</b>
<b>12. ZAPASY</b>	<b>48</b>
<b>13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>49</b>
<b>14. KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>49</b>
<b>15. POZOSTAŁE KAPITAŁY</b>	<b>49</b>
<b>16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>51</b>

17.	DOTACJE.....	51
18.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	52
19.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI .....	53
20.	INSTRUMENTY FINANSOWE (ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE).....	53
21.	ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY .....	54
22.	REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	55
23.	REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I OBCIĄŻENIA .....	58
24.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	61
25.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	62
26.	POZOSTAŁE PRZYCHODY .....	62
27.	POZOSTAŁE KOSZTY .....	63
28.	POZOSTAŁE STRATY - NETTO.....	63
29.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	63
30.	PODATEK DOCHODOWY .....	64
31.	ZYSK/(STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ .....	65
32.	DYWIDENDA NA AKCJĘ.....	65
33.	POZYCJE WARUNKOWE.....	66
34.	PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	67
35.	LEASING OPERACYJNY .....	67
36.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	67
37.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ I PROKURENTÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	69
38.	INFORMACJE O AUDYTORZE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE I JEGO WYNAGRODZENIU .....	69
39.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	70
40.	ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	70

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)**

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	2.889.484	3.613.168
Wartości niematerialne	9	19.006	24.291
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	2.405	2.379
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	1.306	1.495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	90.872	88.832
		<u>3.003.073</u>	<u>3.730.165</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12	103.063	132.488
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	240.179	300.626
Nadpłacony podatek dochodowy		31.978	5.655
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	8	3.694	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	262.037	195.481
		<u>640.951</u>	<u>634.250</u>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>3.644.024</b>	<b>4.364.415</b>
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>			
Akcje zwykłe	14	301.158	301.158
Pozostałe kapitały	15	1.757.070	1.593.863
Zyski zatrzymane		54.691	619.317
		<u>2.112.919</u>	<u>2.514.338</u>
<b>Udziały nie dające kontroli</b>		<b>9.703</b>	<b>9.489</b>
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>2.122.622</b>	<b>2.523.827</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	18	18.267	13.222
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	37.839	114.237
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22	201.837	186.195
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	23	130.179	123.585
Dotacje	17	14.058	15.109
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	19	700.000	700.000
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	15.104	18.933
		<u>1.117.284</u>	<u>1.171.281</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	18	3.036	100.526
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22	49.700	40.529
Zobowiązania finansowe	20	-	308
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	23	81.012	73.609
Dotacje	17	978	988
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	19	92	106
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		8	63
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	269.292	453.178
		<u>404.118</u>	<u>669.307</u>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>1.521.402</b>	<b>1.840.588</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>3.644.024</b>	<b>4.364.415</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

	Nota	Za okres	
		01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	24	1.885.371	2.013.568
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25	(2.054.790)	(1.497.068)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>(169.419)</b>	<b>516.500</b>
Koszty sprzedaży	25	(37.831)	(39.714)
Koszty administracyjne	25	(114.720)	(97.211)
Pozostałe przychody	26	2.831	1.435
Pozostałe koszty	27	(2.017)	(3.502)
Pozostałe straty - netto	28	(5.065)	(15.193)
<b>Zysk/(strata) operacyjny/(a)</b>		<b>(326.221)</b>	<b>362.315</b>
Przychody finansowe	29	6.110	7.071
Koszty finansowe	29	(22.938)	(23.532)
Koszty finansowe – netto	29	(16.828)	(16.461)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(343.049)</b>	<b>345.854</b>
Podatek dochodowy	30	63.423	(73.502)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>(279.626)</b>	<b>272.352</b>
<b>z tego:</b>			
- przypadający/(a) na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(279.843)	272.845
- przypadający/(a) na udziały nie dające kontroli		217	(493)
Zysk/(strata) na akcję przypadający/(a) na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w ciągu okresu (wyrażony/a w PLN na jedną akcję)			
- podstawowy/(a)	31	(8,23)	8,02
- rozwodniony/(a)	31	(8,23)	8,02

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(279.626)</b>	<b>272.352</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody/(straty) za okres obrotowy</b>		
<b>Pozycje, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</b>		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programów zdefiniowanych świadczeń	(5.283)	(19.574)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu	1.004	3.719
<b>Pozycje, które nigdy nie będą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu - razem</b>	<b>(4.279)</b>	<b>(15.855)</b>
<b>Pozycje, które podlegają lub mogą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu</b>		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
- Zyski/(straty) za okres	(2.993)	(1.484)
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych	3.286	6.423
Podatek dochodowy dotyczący pozycji podlegających przeniesieniu	(56)	(938)
<b>Pozycje, które podlegają lub mogą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu - razem</b>	<b>237</b>	<b>4.001</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody/(straty) netto za okres obrotowy</b>	<b>(4.042)</b>	<b>(11.854)</b>
<b>Całkowite dochody/(straty) netto za okres obrotowy - razem</b>	<b>(283.668)</b>	<b>260.498</b>
<b>z tego:</b>		
- przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(283.882)	261.002
- przypadające na udziały nie dające kontroli	214	(504)

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### Przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej

	Akcje zwykłe	Pozostałe kapitały – przeniesie- nie wyniku	Pozostałe kapitały		Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny	Udziały nie dające kontroli	Razem kapitał własny
			Pozostałe kapitały z tytułu emisji Opcji Menedżer- skich	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne				
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>301.158</b>	<b>1.456.608</b>	<b>2.853</b>	<b>(4.238)</b>	<b>688.846</b>	<b>2.445.227</b>	<b>10.304</b>	<b>2.455.531</b>
Całkowite dochody netto razem za okres obrotowy:	-	-	-	4.001	257.001	261.002	(504)	260.498
- zysk netto	-	-	-	-	272.845	272.845	(493)	272.352
- inne całkowite dochody	-	-	-	4.001	(15.844)	(11.843)	(11)	(11.854)
Dywidendy dotyczące roku 2013	-	-	-	-	(197.279)	(197.279)	(311)	(197.590)
Przeniesienie wyniku 2013 roku	-	129.251	-	-	(129.251)	-	-	-
Emisja Opcji Menedżerskich	-	-	5.388	-	-	5.388	-	5.388
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>301.158</b>	<b>1.585.859</b>	<b>8.241</b>	<b>(237)</b>	<b>619.317</b>	<b>2.514.338</b>	<b>9.489</b>	<b>2.523.827</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>301.158</b>	<b>1.585.859</b>	<b>8.241</b>	<b>(237)</b>	<b>619.317</b>	<b>2.514.338</b>	<b>9.489</b>	<b>2.523.827</b>
Całkowite dochody netto razem za okres obrotowy:	-	-	-	237	(284.119)	(283.882)	214	(283.668)
- strata netto	-	-	-	-	(279.843)	(279.843)	217	(279.626)
- inne całkowite dochody	-	-	-	237	(4.276)	(4.039)	(3)	(4.042)
Dywidendy dotyczące roku 2014	-	-	-	-	(119.048)	(119.048)	-	(119.048)
Przeniesienie zysków zatrzymanych	-	161.459	-	-	(161.459)	-	-	-
Emisja Opcji Menedżerskich	-	-	1.511	-	-	1.511	-	1.511
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>301.158</b>	<b>1.747.318</b>	<b>9.752</b>	<b>-</b>	<b>54.691</b>	<b>2.112.919</b>	<b>9.703</b>	<b>2.122.622</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota		Za okres	
		01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej*		760.324	769.749
Odsetki otrzymane		7.682	3.802
Podatek dochodowy zapłacony		(38.431)	(60.688)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		<b>729.575</b>	<b>712.863</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(435.358)	(694.277)
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej		(8.090)	(13.769)
9	Nabycie wartości niematerialnych	(1.595)	(3.130)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		3.044	1.318
Odsetki otrzymane		3.359	3.891
Wypływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Kopalń		(2.040)	(10.920)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<b>(440.680)</b>	<b>(716.887)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Otrzymane kredyty i pożyczki		7.673	113.678
19	Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	500.000
Spłacone kredyty i pożyczki		(99.514)	(421.000)
Zapłacone odsetki i prowizje dotyczące działalności finansowej		(11.450)	(7.587)
Dywidendy wypłacone		(119.048)	(197.590)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		<b>(222.339)</b>	<b>(12.499)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		66.556	(16.523)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		195.481	212.004
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>		<b>262.037</b>	<b>195.481</b>

\*szczegółowe zestawienie skonsolidowanych wpływów z działalności operacyjnej przedstawia tabela na stronie 9



## Skonsolidowane wpływy pieniężne z działalności operacyjnej

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(343.049)	345.854
- Amortyzacja środków trwałych (nota 7)	384.974	385.663
- Amortyzacja wartości niematerialnych (nota 9)	2.773	1.975
- Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(310)	(1.294)
- Wynik na przychodach i kosztach związanych ze zmianami w rzeczowych aktywach trwałych	13.139	19.894
- Wykorzystanie i utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	624.821	2.036
- (Straty)/Zyski aktuarialne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(5.283)	(19.574)
- Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych (nota 22)	24.813	26.694
- Zmiana stanu rezerw	20.265	16.467
- Pozostałe przepływy	(122)	(1.088)
- Koszt Opcji Menedżerskich	1.511	5.388
- Zmiana stanu zapasów	29.425	(20.985)
- Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	60.635	(55.954)
- Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(53.268)	64.673
<b>Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>760.324</b>	<b>769.749</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(188.776)	175.860
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	135.508	(111.187)
<b>Zmiana stanu zobowiązań dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>(53.268)</b>	<b>64.673</b>
Zwiększenia środków trwałych	307.940	819.234
Odsetki zapłacone dotyczące działalności inwestycyjnej	(8.090)	(13.769)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	135.508	(111.188)
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>435.358</b>	<b>694.277</b>

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

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Wartość księgowa netto	2.734	24
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	310	1.294
<b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>3.044</b>	<b>1.318</b>

## Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Informacja dodatkowa

#### 1. Informacje ogólne

##### 1.1. Skład Grupy Kapitałowej oraz podstawowy przedmiot jej działalności

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

W skład Grupy Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (zwanej dalej „Grupą”) wchodzić niżej wymienione Spółki:

###### **Jednostka Dominująca – Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów.**

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. jest spółką akcyjną, działającą na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Kopalnia Węgla Kamiennego „Bogdanka” z siedzibą w Bogdance na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

Dnia 26 marca 2001 roku Lubelski Węgiel „Bogdanka” Spółka Akcyjna została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000004549. Obecnie rejestr ten jest prowadzony przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 0510Z), jest górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego.

Spółka jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

###### **Jednostka zależna „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów.**

W jednostce zależnej „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. Jednostka Dominująca posiadała na 31 grudnia 2015 roku 88,70% udziałów w kapitale.

„Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. świadczy usługi na rzecz kopalni w zakresie dostaw energii cieplnej, dokończeniu budowy klimatyzacji centralnej oraz prowadzi gospodarkę wodno-ściekową. Ponadto Spółka zaopatruje w energię ciepłą podmioty zewnętrzne, takie jak osiedla mieszkaniowe i inne obiekty w Łęcznej. Spółka prowadzi również działalność w zakresie budowy i remontów instalacji ciepłowniczych, wodociągowych i kanalizacyjnych. Dniem bilansowym Spółki jest 31 grudnia.

###### **Jednostka zależna EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów.**

W jednostce zależnej EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o. Jednostka Dominująca posiadała na 31 grudnia 2015 roku 100,00% udziałów w kapitale.

EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o. świadczy usługi na rzecz kopalni w zakresie usług związanych z odzyskiem odpadów powstających przy płukaniu i oczyszczaniu łupka przywęgłowego. Dniem bilansowym Spółki jest 31 grudnia.

###### **Jednostka zależna – RG „Bogdanka” Sp. z o.o. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów.**

W jednostce zależnej RG „Bogdanka” Sp. z o.o. Jednostka Dominująca posiadała na 31 grudnia 2015 roku 100,00% udziałów w kapitale.

RG „Bogdanka” Sp. z o.o. świadczy usługi na rzecz kopalni związane głównie z wykonywaniem robót w kopalni i przebudowami. Dniem bilansowym Spółki jest 31 grudnia.

**Jednostka zależna** – MR Bogdanka Sp. z o.o. z siedzibą w Bogdance, 21-013 Puchaczów.

W jednostce zależnej MR Bogdanka Sp. z o.o. Jednostka Dominująca posiadała na 31 grudnia 2015 roku 100,00% udziałów w kapitale.

MR Bogdanka Sp. z o.o. świadczy usługi na rzecz kopalni w zakresie remontów, usług remontowo-budowlanych, wykonywania prac w oddziałach maszynowych p/z, regeneracji oraz produkcji konstrukcji stalowych. Dniem bilansowym Spółki jest 31 grudnia.

Spółka MR Bogdanka została w trakcie 2014 roku nabyta przez Jednostkę Dominującą. Informacje dotyczące nabycia spółki MR Bogdanka, w tym informacje odnośnie przekazanej zapłaty i nabytych aktywów netto, zostały zaprezentowane w nocie 6 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zbiorcze zestawienie przedstawiające charakterystykę jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki zależnej	Suma bilansowa [tys. zł]	Kapitał własny [tys. zł]	% posiadanych udziałów	Udziały niekontrolujące	Ograniczenia w kontroli; ograniczenia na skons. aktywa i pasywa	Metoda konsolidacji
<u>Jednostki podlegające konsolidacji w okresie bieżącym i w okresach poprzednich:</u>						
„Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o.	121.402	85.843	88,70	Udziały niekontrolujące wynoszą 11,30% i należą do: Gm. Łączna 11,29% Gm. Puchaczów 0,01%	brak	pełna
RG „Bogdanka” Sp. z o.o.	8.025	4.053	100,00	brak	brak	pełna
EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o.	4.129	1.163	100,00	brak	brak	pełna
MR Bogdanka Sp. z o.o.	4.192	1.612	100,00	brak	brak	pełna

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Grupa ta sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF.

#### Wejście w skład struktury Grupy Kapitałowej ENEA S.A.

W dniu 14 września 2015 roku spółka ENEA S.A. ogłosiła wezwanie na akcje Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A., w którym oświadczyła, iż zamierza uzyskać do 64,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 29 października 2015 roku. Wskutek dokonanej transakcji Spółka ENEA S.A. wraz z jej podmiotem zależnym objęła łącznie 66% akcji Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A., w wyniku czego Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. wraz z jej spółkami zależnymi stały się częścią Grupy Kapitałowej ENEA S.A., w której jednostką dominującą jest spółka ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu.

## **1.2. Założenie kontynuacji działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez Grupę oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

Jeżeli po sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa otrzyma informacje o zdarzeniach, które mają istotny wpływ na to sprawozdanie, lub które powodują, że założenie kontynuowania działalności przez Grupę nie jest uzasadnione, Zarząd Jednostki Dominującej jest upoważniony do wprowadzenia poprawek do skonsolidowanego sprawozdania finansowego do momentu jego zatwierdzenia. Nie wyklucza to możliwości wprowadzenia w okresach późniejszych retrospektywnych zmian do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w związku z korektami błędów lub zmian zasad rachunkowości zgodnie z MSR 8.

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

### **2.1. Podstawa sporządzenia**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz płatności w formie akcji, z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych w związku z przyjęciem wartości godziwej jako domniemanego kosztu, która to wycena wykonana została na dzień 1 stycznia 2005 roku.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i/lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim zatwierdzonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### ***a) Standardy i interpretacje zastosowane przez Grupę po raz pierwszy w roku 2015***

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE, które weszły w życie po raz pierwszy w roku 2015:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio

dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) znaczenia obowiązujących MSSF w MSSF 1; (ii) zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć; (iii) zakresu paragrafu 52 MSSF 13 (zwolnienie portfela) oraz (iv) doprecyzowania relacji między MSSF 3 a MSR 40 dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnych lub użytkowanych we własnym zakresie.

Wprowadzenie zmian do ww. standardów nie ma istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie); opublikowana przez RMSR w dniu 20 maja 2013 roku. KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty jest działalność podlegająca opłacie określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Wprowadzenie zmian interpretacji KIMSF 21 nie ma istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

***b) Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie***

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 2 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.

Grupa zastosuje zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” od 1 stycznia 2016 roku. Grupa dokonała analizy wpływu powyższych standardów na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).



Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” od 1 stycznia 2016 roku. Grupa dokonała analizy wpływu zmiany powyższego standardu na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Zastosowanie zmiany do MSR 19 nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.

Grupa zastosuje zmiany do standardów MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” od 1 stycznia 2016 roku. Grupa dokonała analizy wpływu powyższych standardów na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.

Grupa zastosuje zmiany do standardu MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” od 1 stycznia 2016 roku. Grupa dokonała analizy wpływu powyższego standardu na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.

Grupa zastosuje zmiany do standardów MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” od 1 stycznia 2016 roku. Grupa dokonała analizy wpływu powyższych standardów na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie); opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymagania dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Grupa zastosuje zmiany do standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” od 1 stycznia 2016 roku. Grupa dokonała analizy wpływu powyższych standardów na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosuje zmiany do standardu MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” od 1 stycznia 2016 roku. Grupa dokonała analizy wpływu powyższego standardu na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsiębiorstwach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.

Grupa dokonała analizy wpływu powyższego standardu na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### ***c) Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE***

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 17 marca 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń. Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoliceniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób. Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem. Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach

spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie), został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego Grupa spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat zostały wydane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 roku. Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.
- **MSSF 16 „Leasing”** został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji



netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień została wydana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2016 roku. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wystosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

## **2.2. Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. i jednostek przez nią kontrolowanych. Jednostka Dominująca posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Jeżeli Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę. Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Dodatkowe informacje na temat jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w notcie 1.1.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną. Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnych kontroli.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten

sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym Jednostki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

#### *Korekty konsolidacyjne*

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej. Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

#### *Utrata kontroli*

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niesprawujących kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą uiszczoną lub otrzymaną zapłaty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym i przypisuje właścicielom Spółki.

W momencie utraty kontroli, Grupa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Ewentualna nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli Grupa zatrzymuje jakiekolwiek udziały w dotychczasowej jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Po początkowym ujęciu traktowane są jako inwestycje wyceniane metodą praw własności lub jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w zależności od poziomu utrzymanych przez Grupę wpływów na działalność tej jednostki.

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w Spółce „Łęczyńska Energetyka”. Udziały te należą do Gminy Łęczna oraz Gminy Puchaczów.

#### *Nabycie jednostek*

Przejęcia innych podmiotów są rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną. Kontrolę definiuje się jako zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Oceniając, czy występuje sprawowanie kontroli, Grupa bierze pod uwagę potencjalne prawa głosu, które mogą być obecnie wykonywane.

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako:

- wartość godziwą przekazanej zapłaty; powiększoną o
- rozliczenie wcześniej istniejących powiązań oraz
- ujętą wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej; powiększoną o wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce nabywanej, jeśli połączenie odbywa się etapami; pomniejszoną o
- ujętą wartość netto (wartość godziwą) nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

W sytuacji, gdy różnica przybiera wartość ujemną, zysk na okazyjnym nabyciu jest ujmowany w zysku lub stracie bieżącego okresu nadzień przejęcia.

Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione. Dla każdego przejęcia Grupa ujmuje udziały nie posiadające kontroli w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na udziały nie posiadające kontroli proporcjonalnej części możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przejmowanej jednostki wycenionych według wartości godziwej.

### **2.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

#### *a) Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy. Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

#### *b) Transakcje i salda*

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną na moment początkowego ujęcia przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kursu banku z którego korzysta jednostka) oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, przy czym różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej ujmowane są w pozycji „Pozostałe zyski/(straty) – netto”, a dotyczące działalności finansowej w pozycji „Przychody/Koszty finansowe” lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i udziałów w aktywach netto.

### **2.4. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Grupę w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług oraz w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartości można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia (koszcie wytworzenia).

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia (koszcie wytworzenia) środków trwałych, ujmowane są koszty wytworzenia podziemnych wyrobisk korytarzowych (tzw. kapitałnych i ruchowych) i wyrobisk ścianowych wykonywanych w polach eksploatacyjnych pomniejszone o przychody uzyskane ze sprzedaży węgla wydobytego podczas wytworzenia tychże wyrobisk.

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia (koszcie wytworzenia) środków trwałych, ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje i których obowiązek powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania. W szczególności w wartości początkowej środków trwałych ujmuje się zdyskontowane koszty likwidacji środków trwałych dotyczących działalności górniczej podziemnej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem górniczym podlegają likwidacji po zakończeniu działalności.

Ujęte w wartości początkowej środków trwałych koszty likwidacji kopalń podlegają amortyzacji taką metodą, jaką amortyzowane są środki trwałe, których dotyczą, począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania danego

środka trwałego, przez okres ustalony w planie likwidacji grup obiektów w ramach przewidywanego harmonogramu likwidacji kopalni.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzację środków trwałych nalicza się metodą liniową od następnego miesiąca po oddaniu do użytkowania lub metodą naturalną w celu rozłożenia ich wartości początkowych lub wartości przeszacowanych, pomniejszonych o wartości końcowe, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

Budynki i budowle	25-40 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni
Budowle (wytrobiska eksploatacyjne)	amortyzacja metodą naturalną w oparciu o długość eksploatowanych ścian
Urządzenia techniczne i maszyny	5-20 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni
Środki transportu	3-30 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni
Inne środki trwałe	3-20 lat, lecz nie dłużej niż do przewidywanej daty likwidacji kopalni

Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „*Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży, bądź wycofania z użytkowania.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia (koszt wytworzenia) jest istotna w porównaniu z ceną nabycia (kosztem wytworzenia) całego składnika aktywów trwałych amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwanej (nota 2.6).

W wartości środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów (w tym przeglądów certyfikacyjnych), których przeprowadzenie jest niezbędne.

Koszty finansowania zewnętrznego obejmujące odsetki i prowizje od zaciągniętych zobowiązań oraz różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która podlega aktywowaniu, ustala się zgodnie z MSR 23.

Specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Podobnie ujmuje się te części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem, które mogą być wykorzystywane jedynie dla poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w momencie ich wykorzystania.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, w pozycji „Pozostałe zyski/(straty) – netto”.

## **2.5. Wartości niematerialne**

### *Informacja geologiczna*

Zakupioną informację geologiczną ujmuje się zgodnie z MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych” w wartości wynikającej z umowy zawartej z Ministerstwem Środowiska. Do momentu otrzymania koncesji nie podlega ona amortyzacji. Następnie aktywowane koszty odpisuje się przez cały czas trwania koncesji.

### *Oprogramowanie komputerowe*

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania (2-5 lat).

### *Oplaty i licencje*

Opłatę za ustanowienie użytkowania górniczego przestrzeni w celu wydobywania węgla kamiennego ze złoża „Bogdanka” aktywuje się w wysokości poniesionej opłaty. Aktywowane koszty odpisuje się przez okres na jaki została zawarta umowa na użytkowanie górnicze.

Amortyzację wartości niematerialnych nalicza się metodą liniową od następnego miesiąca po oddaniu do użytkowania. Na dzień bilansowy, wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

## **2.6. Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa aktywów pomniejszona o koszty sprzedaży, lub wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu, do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne CGU). Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.



Utworzenie, rozwiązanie i wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w kosztach układu funkcjonalnego (tj. w pozycjach „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”, „Koszty sprzedaży” oraz „Koszty administracyjne”).

## **2.7. Aktywa finansowe**

Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych.

### *Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego (wówczas są one zaliczane do aktywów trwałych). Do kategorii „Pożyczki i należności” zalicza się należności handlowe i pozostałe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Pozostałe kategorie aktywów finansowych nie występują w Grupie.

Pożyczki i należności ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji według wartości godziwej, a następnie wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej. Pożyczki i należności wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych straciły na wartości. Test na utratę wartości należności handlowych opisano w nocie 2.9.

## **2.8. Zapasy**

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższych jednak od możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto. Wartość rozchodu ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje robocizną bezpośrednią, materiały pomocnicze, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

## **2.9. Należności handlowe**

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie

rezerw na należności handlowe. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności ujmuje się (jako zmniejszenie kosztów) w pozycji „Koszty sprzedaży” w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku.

#### **2.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania przez okres, co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego są klasyfikowane jako długoterminowe.

#### **2.11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży klasyfikuje się jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar Zarządu Grupy do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowany jako do przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

#### **2.12. Kapitał podstawowy**

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Koszty poniesione bezpośrednio w związku z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

#### **2.13. Zobowiązania handlowe**

Zobowiązania handlowe przy początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

#### **2.14. Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu**

Kategoria zobowiązań finansowych wycenianych wg amortyzowanego kosztu obejmuje zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.

W momencie początkowego ujęcia, składniki tej grupy zobowiązań wyceniane są w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika zobowiązania finansowego.

Na dzień bilansowy, składniki tej grupy zobowiązań, wyceniane są według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględniane są koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w przychodach lub kosztach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

Kredyty i pożyczki, zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych chyba, że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania na okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wyemitowane obligacje z pierwotnym terminem wykupu do 12 miesięcy od dnia bilansowego, dla których Grupa posiada prawo emitowania kolejnych serii obligacji (w ramach przyznanej transzy) na refinansowanie poprzedniej emisji (tzw. rolowanie), zaliczane są do zobowiązań długoterminowych, chyba, że termin ostatecznego wykupu obligacji w ramach całej transzy przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione, za wyjątkiem kosztów, które zwiększają wartość środków trwałych w budowie (nota 2.4).

## **2.15. Pochodne instrumenty finansowe**

Grupa Kapitałowa zawiera umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem kursowym. Umowy te obejmują kontrakty forward. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w nocie 3.1.b oraz nocie 20. Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje się do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Przychody/koszty finansowe” lub w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przepływów pieniężnych) jako instrument zabezpieczający przepływy pieniężne oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilans), w zależności od wyceny, w aktywach w pozycji „Instrumenty finansowe” lub w pasywach w pozycji „Zobowiązania finansowe”.

## **2.16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w kraju, gdzie Grupa działa i generuje przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd Grupy dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

## **2.17. Świadczenia pracownicze**

### *a) Zobowiązania emerytalne i pozostałe świadczenia pracownicze*

Zgodnie z Zakładowymi Układami Zbiorowymi Pracy (ZUZP) i odpowiednimi przepisami prawa spółki Grupy wypłacają świadczenia z następujących głównych tytułów:

- odprawy emerytalne i rentowe,
- nagrody jubileuszowe,
- odprawy pośmiertne,
- deputaty węglowe.



Grupa ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu wypłaty powyższych świadczeń w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych. Wysokość zobowiązania z tytułu powyższych świadczeń wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych (ang. Projected Unit Credit Method).

Rezerwy obliczane są metoda indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota danego świadczenia, jaką Grupa zobowiązuje się wypłacić na podstawie wewnętrznych regulacji, w szczególności ZUZP oraz odpowiednich przepisów prawa.

Prognozowana kwota świadczenia jest obliczana z uwzględnieniem m.in. przewidywanej kwoty podstawy wymiaru tego świadczenia, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru świadczenia do momentu nabycia przez danego pracownika prawa do tego świadczenia oraz współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy danego pracownika.

Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy a następnie pomniejszana o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Grupa dokonuje na powiększenie rezerwy danego pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danego pracownika jako pracownika Grupy do momentu otrzymania świadczenia. Stopa dyskonta finansowego odpowiada rynkowej stopie zwrotu z długoterminowych obligacji skarbowych na moment wykonywania wyceny.

Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej jest ustalane w oparciu o metodę ryzyk współzawodniczących (ang. Multiple Decrement Model), przy czym uwzględnia się możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika, ryzyko całkowitej niezdolności do pracy i ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika jest określana z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa oraz z uwzględnieniem danych statystycznych Grupy. Ryzyko całkowitej niezdolności do pracy oraz ryzyko śmierci pracownika są ustalane z wykorzystaniem danych statystycznych.

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają pozostałe całkowite dochody (świadczenia emerytalne) lub koszty (pozostałe długoterminowe świadczenia) w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia powstałe w wyniku zmiany programu ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od razu.

*b) Programy udziału w zyskach i programy premiowe*

Grupa ujmuje zobowiązania i koszty z tytułu nagród i premii oraz programów udziału w zyskach, jeżeli podlega obowiązkowi wynikającemu z umowy lub, jeżeli dotychczasowa praktyka zrodziła zwyczajowo oczekiwany obowiązek.

*c) Płatności w formie akcji*

Wartość godziwą przyznanych opcji zakupu akcji ujmuje się jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa określana jest na dzień przyznania opcji zakupu akcji przez pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji (z uwagi na fakt, że wartości godziwej świadczeń pracowników nie da się bezpośrednio ocenić, ich wartość ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych). Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia pracy oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

## **2.18. Rezerwy**

*Rezerwa na roszczenia prawne oraz na likwidację szkód górniczych*

Rezerwę na roszczenia prawne, pozostałe roszczenia oraz na likwidację szkód górniczych ujmuje się wówczas, gdy Grupa ma prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

*Rezerwa na likwidację zakładu górniczego i rekultywację gruntów*

Rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją zakładu górniczego oraz rekultywacji gruntów tworzy się w oparciu o obowiązki wynikające z ustawy „Prawo geologiczne i górnicze” nakładające na przedsiębiorstwo górnicze obowiązek likwidacji zakładów górniczych po zakończeniu eksploatacji, w wysokości przewidywanych kosztów związanych z:

- zabezpieczeniem lub likwidacją wyrobisk górniczych oraz obiektów i urządzeń zakładu górniczego;
- zabezpieczeniem niewykorzystanej części złoża kopaliny;
- zabezpieczeniem sąsiednich złóż kopaliny;
- zabezpieczeniem wyrobisk sąsiednich zakładów górniczych;
- przedsięwzięciem niezbędnych środków w celu ochrony środowiska oraz rekultywacji gruntów i zagospodarowania terenów po działalności górniczej.

Wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego wyliczana jest przez niezależną firmę doradczą z wykorzystaniem danych historycznych, dotyczących kosztów likwidacji zakładów górniczych sektora górnictwa węgla kamiennego w Polsce.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe. Zmiany wysokości rezerw związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa inflacji, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) w odniesieniu do rezerwy na likwidację zakładu górniczego ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji, natomiast w odniesieniu do rezerwy na rekultywację gruntów jako „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

## **2.19. Ujmowanie przychodów**

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów, produktów i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i upusty.

Rozpoznając przychód Grupa kieruje się wytycznymi MSR 18 „Przychody”. Grupa ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Grupa opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

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

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w momencie dostawy przez Grupę produktów do odbiorcy. Dostawa następuje w momencie przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności do produktów, towarów i materiałów zgodnie z warunkami dostaw zawartymi w umowach sprzedaży. Przychody ze sprzedaży wykazuje się na podstawie cen określonych w umowach sprzedaży, po pomniejszeniu o szacowane rabaty i inne zmniejszenia sprzedaży.

*b) Przychody z tytułu odsetek*

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwanej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

## **2.20. Ujmowanie otrzymanej dotacji**

Standard MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnienie informacji na temat pomocy rządowej” stosuje się przy księgowaniu oraz ujawnianiu informacji na temat dotacji rządowych.

Zgodnie z MSR 20 § 3 dotacje do aktywów to dotacje rządowe, które mają na celu finansowanie aktywów trwałych. Według MSR 20, dotacje rządowe ujmuje się w zysku lub stracie w systematyczny sposób w poszczególnych okresach, w których jednostka ujmuje odnośne koszty, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

Dotacje do aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje w:

- Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilans) w pozycji „Zobowiązania” i „Dotacje”.
- Skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych, na których finansowanie została przyznana.

Ujęcie w księgach rachunkowych dotacji powoduje konieczność stosowania MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” do wszystkich powiązanych z nią zobowiązań lub aktywów warunkowych.

Otrzymana dotacja do aktywów powinna zostać rozliczona w całości w momencie całkowitego zamortyzowania, sprzedaży bądź likwidacji sfinansowanego z niej składnika aktywów.

## **2.21. Leasing**

Leasing, przy którym znaczna część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Do leasingu operacyjnego zalicza się również nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów i ujmuje w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych. Cena nabycia uiszczana z tytułu możliwości korzystania z tego prawa, amortyzowana jest przez okres leasingu zgodnie ze sposobem rozłożenia w czasie czerpania korzyści z tego prawa.

## **2.22. Wypłata dywidendy**

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Jednostki Dominującej ujmuje się jako zobowiązanie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

### 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

#### 3.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przed Grupą zadań inwestycyjnych jak również zabezpieczenie prowadzonej działalności operacyjnej. Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Grupę niekorzystnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na przepływy pieniężne oraz minimalizacja kosztów finansowych.

##### *a) ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych*

Ponieważ Grupa posiada znaczący poziom oprocentowanych aktywów, przychody Grupy oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest również z krótkoterminowymi oraz długoterminowymi instrumentami dłużnymi. Kredyty, pożyczki i obligacje o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Grupa korzystała z finansowania zewnętrznego w roku 2015 i wyrażone było ono w polskich złotych.

Aktualne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosi 21 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku 114 mln zł) i z tytułu emisji obligacji wynosi 700 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku 700 mln zł). Łączne zadłużenie Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 721 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku 814 mln zł). Według przeprowadzonych symulacji stwierdzono, iż wpływ zmiany stóp procentowych w wysokości 1 punktu procentowego stanowiłby wzrost lub odpowiednio spadek zysku brutto o kwotę nie większą niż 7,21 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku odpowiednio: 8,14 mln zł) oraz wzrost lub spadek zysku netto o kwotę nie większą niż 5,84 mln zł (na 31 grudnia 2014 odpowiednio: 6,59 mln zł).

Na podstawie danych za 2015 i 2014 rok dotyczących oprocentowanych aktywów Grupy oszacowano wrażliwość zmiany przychodów finansowych na zmiany stóp procentowych. Wartość aktywów narażonych na ryzyko stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi z tytułu lokat bankowych wolnych środków 262.037 tys. zł (31 grudnia 2014 roku 195.481 tys. zł) oraz z tytułu aktywów funduszu likwidacji kopalń 90.872 tys. zł (31 grudnia 2014 roku 88.832 tys. zł). Zmianę wyniku w przychodach finansowych przedstawiają poniższe tabele:

Wpływ zmiany stóp procentowych na przychody finansowe z tytułu lokat na dzień 31 grudnia 2015 roku:

<b>Zmiana oprocentowania</b>	-1 p. p.	-0,5 p. p.	+0,5 p. p.	+1 p. p.
<b>Szacowany wpływ</b>	(2.620)	(1.310)	1.310	2.620

Wpływ zmiany stóp procentowych na przychody finansowe z tytułu lokat na dzień 31 grudnia 2014 roku:

<b>Zmiana oprocentowania</b>	-1 p. p.	-0,5 p. p.	+0,5 p. p.	+1 p. p.
<b>Szacowany wpływ</b>	(1.955)	(977)	977	1.955

Z analizy danych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynika, że wzrost oprocentowania lokat o 1 p. p. powoduje wzrost przychodów finansowych z tytułu lokat o 2.620 tys. zł. (wzrost o 1.955 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku) oraz wzrost zysku netto o 2.122 tys. zł (wzrost o 1.584 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku).

Analogicznie, spadek oprocentowania lokat o 1 p. p. powoduje obniżenie przychodów finansowych z tytułu lokat o 2.620 tys. zł. (obniżenie o 1.955 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku) oraz spadek zysku netto o 2.122 tys. zł (spadek o 1.584 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku).

Wartość aktywów dotyczących funduszu likwidacji kopaliń narażonych na ryzyko stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 90.872 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2014 roku 88.832 tys. zł).

Wpływ zmiany stóp procentowych na przychody finansowe z tytułu gromadzenia środków na Fundusz Likwidacji Kopaliń (FLK) na dzień 31 grudnia 2015 roku:

<b>Zmiana oprocentowania</b>	-1 p. p.	-0,5 p. p.	+0,5 p. p.	+1 p. p.
<b>Szacowany wpływ</b>	(909)	(454)	454	909

Wpływ zmiany stóp procentowych na przychody finansowe z tytułu gromadzenia środków na Fundusz Likwidacji Kopaliń (FLK) na dzień 31 grudnia 2014 roku:

<b>Zmiana oprocentowania</b>	-1 p. p.	-0,5 p. p.	+0,5 p. p.	+1 p. p.
<b>Szacowany wpływ</b>	(888)	(444)	444	888

Z analizy wynika, że wzrost oprocentowania lokat dotyczących (FLK) o 1 p. p. powoduje wzrost przychodów finansowych z tytułu lokat o 909 tys. zł (wzrost o 888 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku) oraz wzrost zysku netto o 736 tys. zł (wzrost o 719 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku). Analogicznie, spadek oprocentowania lokat dotyczących (FLK) o 1 p. p. powoduje obniżenie przychodów finansowych z tytułu lokat o 909 tys. zł (obniżenie o 888 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku) oraz spadek zysku netto o 736 tys. zł (spadek o 719 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 roku).

**b) ryzyko walutowe**

Grupa zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych w związku z czym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko zmiany kursu EUR/PLN oraz USD/PLN. W trakcie 2015 roku nie zawierano istotnych transakcji walutowych. Takie transakcje były zawierane w latach ubiegłych w związku z zakupem specjalistycznych urządzeń i maszyn, jednakże z uwagi na zakończenie zintensyfikowanego procesu inwestycyjnego, w najbliższym okresie takich transakcji się nie przewiduje.

Ryzykiem tym zarządza się w ramach zatwierdzonych zasad działania przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward. Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych. Celem podejmowanych przez Grupę działań zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursu EUR/PLN oraz USD/PLN jest zagwarantowanie określonego poziomu wartości przyszłych wydatków w EUR, jakie ponoszone będą w związku z pracami inwestycyjnymi, oraz zagwarantowanie określonego poziomu przyszłych wpływów w USD jakie będą otrzymywane w związku z realizowaną sprzedażą.

Wycena wartości godziwej forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji, kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie posiada instrumentów zabezpieczające ryzyko walutowe bowiem wszystkie forwardy walutowe stanowiące instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne zostały już rozliczone. Łącznie w roku 2015 w związku ze stosowaną polityką zabezpieczeń do wartości początkowej środków trwałych zaliczono zrealizowane różnice kursowe w kwocie 3.287 tys. zł (w 2014 roku: 6.423 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2015 wartość instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe wynosiła ok. 7.991 tys. zł i dotyczyła zobowiązań z tytułu zakupu urządzeń oraz wartości niematerialnych (na dzień 31 grudnia 2014 nie występowały instrumenty finansowe narażone na ryzyko walutowe).

*c) ryzyko kredytowe*

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów Grupy. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się tylko jednostki o wysokiej wiarygodności. Grupa stosuje ponadto politykę ograniczającą zbyt duże zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych. W odniesieniu do klientów, Grupa realizuje sprzedaż głównie do stałych odbiorców, których wiarygodność opiera się na doświadczeniach ze współpracy z przeszłości.

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Środki pieniężne i depozyty bankowe	352.909	284.313
Krótkoterminowe należności handlowe	201.540	255.931
<b>Łączna ekspozycja na ryzyko kredytowe</b>	<b>554.449</b>	<b>540.244</b>
Należności od 7 głównych odbiorców	189.958	246.119
Stopień koncentracji ryzyka kredytowego z tytułu należności od 7 głównych odbiorców	94%	96%
Środki pieniężne zdeponowane w Banku BZ WBK S. A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	1%	47%
Środki pieniężne zdeponowane w Banku Millennium S.A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	63%	34%
Środki pieniężne zdeponowane w mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	4%	0%
Środki pieniężne zdeponowane w Banku Gospodarstwa Krajowego (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	20%	0%
Środki pieniężne zdeponowane w banku PKO Bank Polski S.A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	5%	10%
Środki pieniężne zdeponowane w banku PEKAO S.A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	4%	5%
Środki pieniężne zdeponowane w banku BOŚ S.A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	2%	3%
Środki pieniężne zdeponowane w banku ING S.A. (jako % całości salda środków pieniężnych i depozytów bankowych)	1%	1%

Sytuacja płatnicza głównych odbiorców Grupy oceniana jest jako dobra, stąd ryzyko kredytowe oceniane jest jako niskie. Grupa współpracuje z tymi odbiorcami od dłuższego czasu, nie występują problemy z otrzymywaniem płatności. Należności od pozostałych odbiorców nie stanowią znaczącego udziału w ogólnej kwocie należności handlowych.



Banki, w których skoncentrowane są środki pieniężne i depozyty Grupy posiadają następujące ratingi (dane aktualne na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego):

- Bank BZ WBK S. A. – ocena długoterminowa Fitch: BBB+ (z perspektywą stabilną)
- Bank Millennium S. A. – ocena długoterminowa Fitch: BBB- (z perspektywą stabilną)
- Bank PEKAO S.A. – ocena długoterminowa Fitch (IDR): A- (z perspektywą stabilną)
- PKO Bank Polski S.A. – brak ratingu wsparcia Fitch (również brak oceny długoterminowej Fitch), rating długoterminowy depozytów (wg Moody’s): A2 (z perspektywą stabilną)
- Bank Gospodarstwa Krajowego – ocena długoterminowa Fitch (IDR): A- (z perspektywą stabilną)
- mBank S.A. – ocena długoterminowa Fitch: BBB- (z perspektywą pozytywną)
- Bank Ochrony Środowiska S.A. – ocena długoterminowa Fitch (IDR): B+ (z perspektywą stabilną)
- ING Bank Śląski S.A. – ocena długoterminowa Fitch: A- (z perspektywą stabilną)

*d) ryzyko utraty płynności*

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych. Zarząd Grupy monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy (składające się z niewykorzystanych limitów kredytowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Poprzez sporządzanie tej prognozy eliminowane są odchylenia pomiędzy rzeczywistym przepływem środków pieniężnych a ich zapotrzebowaniem. W celu zabezpieczenia finansowania bieżącego Grupy oraz optymalizacji zarządzania gotówką, w dniu 21 maja 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z bankiem mBank S.A. umowę kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym z limitem do kwoty 150 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2015 dostępny limit nie był wykorzystany.

Ponadto w dniu 30 czerwca 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z bankami Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego umowę dotyczącą nowego programu emisji obligacji, który przewiduje emisję obligacji przez Jednostkę Dominującą do łącznej kwoty 600 mln zł. Do dnia bilansowego, w ramach zawartej umowy, wyemitowano 400 szt. obligacji o łącznej w wysokości 400 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Jednostka Dominująca posiada możliwość emisji kolejnych serii obligacji w ramach niewykorzystanego limitu wynoszącego 200 mln zł.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne. Saldo przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy jest wykazywane w wartościach bilansowych powiększone o ewentualne odsetki.

	<b>Poniżej jednego roku</b>	<b>Od roku do 2 lat</b>	<b>Od 2 do 5 lat</b>	<b>Ponad 5 lat</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>				
Kredyty i pożyczki	3.834	3.711	10.405	6.379
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	16.926	16.880	722.339	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	269.292	2.777	6.680	10.328

	Poniżej jednego roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>				
Kredyty i pożyczki	103.245	3.303	9.496	1.083
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	19.260	19.313	643.074	101.711
Zobowiązania finansowe	308	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	449.148	7.530	9.070	6.363

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

*e) analiza wrażliwości wyniku finansowego*

Na podstawie danych za 2015 rok dotyczących podstawowej działalności Grupy oszacowano wrażliwość wyniku finansowego na zmiany czynników ryzyk rynkowych (cen węgla).

Z analizy wynika, że wzrost jednostkowej ceny węgla o 1% (co przekłada się na wzrost przychodów ze sprzedaży węgla o 1%) powoduje wzrost wyniku na sprzedaży (zysk brutto – koszty administracyjne – koszty sprzedaży) o 5,62%. Analogicznie, spadek ceny węgla o 1% powoduje obniżenie wyniku na sprzedaży o 5,62%.

Zmianę wyniku w pozostałych analizowanych przedziałach (przy założeniu, że pozostałe czynniki są stałe) przedstawia poniższa tabela.

Zmiana ceny	-15%	-10%	-5%	-2%	-1%	0%	1%	2%	5%	10%	15%
Zmiana wyniku na sprzedaży	84,27%	56,18%	28,09%	11,24%	5,62%	0,00%	-5,62%	-11,24%	-28,09%	-56,18%	-84,27%

Grupa w pewnym stopniu ogranicza ryzyko związane z kształtowaniem się cen surowców energetycznych podpisując długoterminowe umowy handlowe z głównymi odbiorcami węgla energetycznego.

### 3.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym/finansowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności w szczególności zapewnienie finansowania dla dokonywanych inwestycji jak również zapewnienie odpowiednich środków na działalność bieżącą, umożliwiając terminowe regulowanie wymagalnych zobowiązań. Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem finansowym jest także utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymywać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

W ramach zarządzania kapitałem Grupa skupia się na zarządzaniu środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami oraz zadłużeniem wynikającym z zaciągniętych kredytów, pożyczek i z tytułu emisji obligacji.



Grupa posiada kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej i inwestycyjnej. Relację zadłużenia netto do kapitału zaangażowanego prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki ogółem	21.303	113.748
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji	700.092	700.106
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(352.909)	(284.313)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>368.486</b>	<b>529.541</b>
Kapitał własny razem	2.122.622	2.523.827
Kapitał zaangażowany	2.491.108	3.053.368

#### 4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywają się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono w niniejszej notce.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa dokonała oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, na potrzeby analizy utraty wartości. Szczegółowe informacje odnośnie oszacowań i założeń przyjętych do przeprowadzonej analizy zostały przedstawione w notce nr 7.3.

##### *Oszacowanie okresu żywotności kopalni oraz zasobów węgla*

Okres żywotności kopalni szacuje się w oparciu o posiadane zasoby operatywne węgla objęte koncesją oraz szacowane zdolności produkcyjne, na rok 2034. Faktyczny termin likwidacji kopalni może jednak różnić się od szacowanego przez Grupę. Wynika to z uwzględnienia w wyliczeniu szacowanego okresu żywotności kopalni wyłącznie zasobów operacyjnych węgla. Ponadto spadek popytu na węgiel Jednostki Dominującej spowoduje obniżenie wydobycia poniżej zdolności produkcyjnych co również wpłynie na wydłużenie okresu żywotności kopalni. W 2014 roku Grupa otrzymała koncesję na wydobycie na obszar K-3. Grupa rozpoczęła również starania aby w perspektywie następnych lat powiększyć obszar wydobycia poprzez przyłączenie złóż „Ostrów” oraz „Orzechów”. Na chwilę obecną Grupa posiada koncesje na rozpoznanie dla złóż „Ostrów” i „Orzechów”, jednocześnie Grupa podjęła już prace nad uzyskaniem koncesji na wydobycie, niezbędnych do przyłączenia tych złóż do obszaru górniczego kopalni. Uzyskanie koncesji wydobywczych dla wskazanych obszarów może wpłynąć na znaczne wydłużenie okresu żywotności kopalni. Jednocześnie Grupa nie zaprzestaje starań zmierzających do uzyskania koncesji wydobywczej dla złóż K-6 i K-7.

Aktualny okres żywotności został ustalony na podstawie strategii Grupy obowiązującej w 2015 roku. Obecnie Grupa, z uwagi na złożoną sytuację rynkową, prowadzi aktualizację strategii.

##### *Oszacowanie rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego i rekultywacji gruntów*

Grupa tworzy rezerwę na koszty likwidacji zakładu górniczego i rekultywacji gruntów, do których poniesienia jest zobligowana istniejącymi przepisami prawa. Główne założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów z tytułu likwidacji zakładu górniczego zawierają założenia odnośnie do okresu żywotności kopalni, przewidywanej inflacji oraz długoterminowych stóp dyskontowych. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość bilansową rezerwy.

Założenia odnośnie do okresu żywotności kopalni opisane zostały powyżej.

Przyjęte wskaźniki inflacji za lata 2016-2034 wahają się w przedziale 1,0% do 2,5%.

Na wyliczenie rezerwy istotne znaczenie wywarła wysokość stopy dyskontowej, która odzwierciedla zmianę wartości pieniądza w czasie. W założeniach przyjęto stopę dyskontową opartą na rentowności obligacji skarbowych, i na dzień 31 grudnia 2015 roku została ona przyjęta w wysokości 2,80% (na dzień 31 grudnia 2014: 2,75%).

Gdyby przyjęte stopy inflacji odbiegały od oszacowań Zarządu o 10%, szacuje się, że wartość bilansowa rezerw byłaby o 5.619 tys. zł wyższa (w przypadku stóp inflacji wyższych o 10%) lub o 5.389 tys. zł niższa (w przypadku stóp inflacji niższych o 10%).

Wpływ zmiany stopy dyskonta finansowego na wartość bilansową rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego (FLK) na dzień 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień 31 grudnia 2015

**Zmiana stopy dyskonta finansowego**

-0,25 p. p.	0 p. p.	+0,25 p. p.	+1 p. p.
-------------	---------	-------------	----------

**Wartość rezerwy na FLK**

130.333	124.441	118.829	103.534
---------	---------	---------	---------

Na dzień 31 grudnia 2014

**Zmiana stopy dyskonta finansowego**

-0,25 p. p.	0 p. p.	+0,25 p. p.	+1 p. p.
-------------	---------	-------------	----------

**Wartość rezerwy na FLK**

129.755	123.585	117.722	101.822
---------	---------	---------	---------

Z analizy wynika, że wzrost stopy dyskonta finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku o 0,25 p. p. powoduje spadek wartości rezerwy na FLK o 5.612 tys. zł oraz wzrost stopy dyskonta finansowego o 1 p. p. powoduje spadek wartości rezerwy na FLK o 20.907 tys. zł. Natomiast spadek stopy dyskonta finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku o 0,25 p. p. powoduje wzrost wartości rezerwy na FLK o 5.892 tys. zł. Jednocześnie nie przedstawiono wpływu spadku stopy dyskonta finansowego o 1 p. p. gdyż spowodowałoby to spadek stopy dyskonta poniżej przyjętego poziomu inflacji, co w ocenie Grupy jest bezzasadne.

*Założenia odnośnie wyceny aktuarialnej rezerw na świadczenia pracownicze*

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu rezerwy oraz kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych zawierają założenia dotyczące stóp dyskonta oraz wskaźnika wzrostu podstawy danego świadczenia. Główne założenia dotyczące rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ujawnione są w nocie 22. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość bilansową rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku została przeprowadzona analiza wrażliwości wyników wyceny na zmianę stopy dyskonta finansowego oraz na zmiany planowanych wzrostów podstaw w przedziale -1 p. p./+1 p. p.

**Grupa Kapitałowa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku***(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Poniższe tabele prezentują wartość bilansową poszczególnych tytułów rezerw oraz wartości rezerw wyliczone przy innych założeniach:

Na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Tytuł rezerwy	Wartość bilansowa	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-1 p. p.	+1 p. p.	-1 p. p.	+1 p. p.
Odprawy emerytalne	27.164	29.193	25.397	25.367	29.473
Odprawy rentowe	294	316	274	274	319
Nagroda jubileuszowa	82.260	88.142	77.016	76.905	89.017
Odprawy pośmiertne	2.697	2.931	2.491	2.487	2.960
Deputaty węglowe	111.927	132.792	95.711	96.262	132.985
	<b>224.342</b>	<b>253.374</b>	<b>200.889</b>	<b>201.295</b>	<b>254.754</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Tytuł rezerwy	Wartość bilansowa	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-1 p. p.	+1 p. p.	-1 p. p.	+1 p. p.
Odprawy emerytalne	37.036	39.688	34.780	34.516	39.927
Odprawy rentowe	1.513	1.701	1.355	1.353	1.699
Nagroda jubileuszowa	76.980	82.954	71.757	71.342	83.309
Odprawy pośmiertne	2.770	3.120	2.476	2.472	3.118
Deputaty węglowe	97.501	109.278	87.545	87.321	109.334
	<b>215.800</b>	<b>236.741</b>	<b>197.913</b>	<b>197.004</b>	<b>237.387</b>

Poniższe tabele prezentują wartość bilansową poszczególnych tytułów rezerw oraz prezentują jak zmieniłaby się wartość bilansowa przy innych założeniach:

Na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Tytuł rezerwy	Wartość bilansowa	Odchylenia			
		Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-1 p. p.	+1 p. p.	-1 p. p.	+1 p. p.
Odprawy emerytalne	27.164	2.029	(1.767)	(1.797)	2.309
Odprawy rentowe	294	22	(20)	(20)	25
Nagroda jubileuszowa	82.260	5.882	(5.244)	(5.355)	6.757
Odprawy pośmiertne	2.697	234	(206)	(210)	263
Deputaty węglowe	111.927	20.865	(16.216)	(15.665)	21.058
	<b>224.342</b>	<b>29.032</b>	<b>(23.453)</b>	<b>(23.047)</b>	<b>30.412</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Tytuł rezerwy	Wartość bilansowa	Odchylenia			
		Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-1 p. p.	+1 p. p.	-1 p. p.	+1 p. p.
Odprawy emerytalne	37.036	2.652	(2.256)	(2.520)	2.891
Odprawy rentowe	1.513	188	(158)	(160)	186
Nagroda jubileuszowa	76.980	5.974	(5.223)	(5.638)	6.329
Odprawy pośmiertne	2.770	350	(294)	(298)	348
Deputaty węglowe	97.501	11.777	(9.956)	(10.180)	11.833
	<b>215.800</b>	<b>20.941</b>	<b>(17.887)</b>	<b>(18.796)</b>	<b>21.587</b>

Poniższa tabela prezentuje wyniki wyceny bilansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku w podziale na okresy zapadalności:

Okres wypłaty	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagroda jubileuszowa	Odprawy pośmiertne	Deputaty węglowe	Suma
2016*	8.040	33	10.210	203	4.019	<b>22.505</b>
2017	1.531	28	7.741	190	3.895	<b>13.385</b>
2018	1.335	25	5.908	183	3.904	<b>11.355</b>
2019	890	22	5.719	181	3.894	<b>10.706</b>
2020	774	20	4.912	177	3.859	<b>9.742</b>
Pozostała część	14.594	166	47.770	1.763	92.356	<b>156.649</b>
	<b>27.164</b>	<b>294</b>	<b>82.260</b>	<b>2.697</b>	<b>111.927</b>	<b>224.342</b>

\*wartość świadczeń do wypłaty w roku 2016 wynika z nabytych praw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych dla osób, które osiągnęły wiek emerytalny a które pozostają w stosunku pracy

## 5. Informacje dotyczące segmentów działalności

### *a) Podstawowy układ sprawozdawczy – segmentacja branżowa*

Grupa koncentruje swoją działalność głównie na produkcji i sprzedaży węgla. Przychody ze sprzedaży innych produktów i usług w roku 2015 wyniosły 76.567 tys. zł (w 2014: 93.873 tys. zł), co stanowi odpowiednio 4,06% w roku 2015 oraz 4,66% w roku 2014 całości przychodów ze sprzedaży.

W związku z powyższym Grupa nie wykazuje wyników działalności ze względu na segmentację branżową.

### *b) Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne*

Grupa koncentruje swoją działalność głównie na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży poza granicę Polski w trakcie roku 2015 wyniosły 2.743 tys. zł (w 2014: 448 tys. zł) co stanowi odpowiednio 0,15% oraz 0,02% całości przychodów ze sprzedaży w danym roku. Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań z tym związanych zlokalizowanych poza terytorium Polski.

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

W ramach realizacji swoich zadań Zarząd Jednostki Dominującej analizuje dane finansowe, które są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzanym zgodnie z MSSF.

### *c) Główni odbiorcy z tytułu sprzedaży węgla*

W 2015 i 2014 roku kluczowymi odbiorcami Grupy, dla których udział w sprzedaży przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, byli:

	<b>12 m-cy 2015</b>	<b>12 m-cy 2014</b>
Elektrownia Kozienice S.A. – Grupa ENEA	42%	40%
GDF Suez Energia S.A.	20%	17%
ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A.	11%	15%
PGNiG Termika S.A.	9%	13%

## 6. Nabycie jednostki zależnej

W trakcie 2015 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała nabycia jednostek zależnych.

W dniu 17 kwietnia 2014 r. Jednostka Dominująca podpisała ze spółką WARBO S.A. umowę nabycia 100% udziałów w spółce MR Bogdanka Sp. z o.o. Zapłacona przez Jednostkę Dominującą cena za nabyte udziały wyniosła 5 tys. zł.

Spółka MR Bogdanka Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie remontów, regeneracji oraz świadczenia usług wykonywania konstrukcji stalowych.

Na dzień nabycia spółki MR Bogdanka Sp. z o.o. Jednostka Dominująca, zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, dokonała wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i rozpoznanych zobowiązań warunkowych, do wartości godziwej.

Poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat przekazanej zapłaty oraz nabytych aktywów netto na dzień nabycia:

	Kwota w tys. zł
Zidentyfikowane nabyte aktywa i przejęte zobowiązania:	
Rzeczowe aktywa trwałe	1.650
Wartości niematerialne	34
Zapasy - materiały	31
Należności handlowe oraz pozostałe należności	95
Rozpoznane aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	(63)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(508)
Rozpoznanie rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(247)
<b>Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto</b>	<b>1.008</b>

	Kwota w tys. zł
Wartość firmy/zysk na okazyjnym nabyciu	
Przekazana zapłata łącznie	5
(Procent nabytych udziałów)	100%
Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	1.008
<b>Zysk na okazyjnym nabyciu</b>	<b>1.003</b>

Zysk na okazyjnym nabyciu w kwocie 1.003 tys. zł został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Pozostałe straty – netto”.

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle ogółem	w tym wyróbiska	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>								
Koszt lub wartość z wyceny	4.633	2.632.629	1.818.083	1.669.720	114.450	17.558	333.938	4.772.928
Umorzenie	-	(884.754)	(667.120)	(643.929)	(62.823)	(11.700)	-	(1.603.206)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>4.633</b>	<b>1.747.875</b>	<b>1.150.963</b>	<b>1.025.791</b>	<b>51.627</b>	<b>5.858</b>	<b>333.938</b>	<b>3.169.722</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>								
Wartość księgowa netto na początek roku	4.633	1.747.875	1.150.963	1.025.791	51.627	5.858	333.938	3.169.722
Zwiększenia	-	32.052	679	23.216	573	7	822.268	878.116
Korekta prezentacyjna	108	(1.139)	-	121	-	165	242	(503)
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostki zależnej	-	11	-	1.566	56	17	-	1.650
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	804	341.688	208.246	365.421	6.384	3.829	(718.126)	-
Zmniejszenia	(142)	(14.277)	(13.399)	(24.903)	(576)	(15)	(10.241)	(50.154)
Amortyzacja	-	(247.517)	(210.745)	(130.219)	(6.650)	(1.277)	-	(385.663)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>5.403</b>	<b>1.858.693</b>	<b>1.135.744</b>	<b>1.260.993</b>	<b>51.414</b>	<b>8.584</b>	<b>428.081</b>	<b>3.613.168</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>								
Koszt lub wartość z wyceny	5.403	2.927.282	1.950.646	2.010.085	115.541	21.674	428.081	5.508.066
Umorzenie	-	(1.068.589)	(814.902)	(749.092)	(64.127)	(13.090)	-	(1.894.898)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>5.403</b>	<b>1.858.693</b>	<b>1.135.744</b>	<b>1.260.993</b>	<b>51.414</b>	<b>8.584</b>	<b>428.081</b>	<b>3.613.168</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>								
Wartość księgowa netto na początek roku	5.403	1.858.693	1.135.744	1.260.993	51.414	8.584	428.081	3.613.168
Zwiększenia	-	-	-	1	-	-	311.362	311.363
Przesunięcia ze środków trwałych w budowie	516	335.448	287.927	251.889	3.737	1.314	(592.904)	-
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	(4.908)	-	-	(4.908)
Zmniejszenia	-	(18.775)	(12.472)	(222)	(2.120)	(4)	(3.324)	(24.445)
Amortyzacja	-	(223.455)	(180.658)	(153.666)	(6.329)	(1.524)	-	(384.974)
Odpis aktualizujący	(49)	(376.454)	(200.391)	(243.093)	(1.124)	-	-	(620.720)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>5.870</b>	<b>1.575.457</b>	<b>1.030.150</b>	<b>1.115.902</b>	<b>40.670</b>	<b>8.370</b>	<b>143.215</b>	<b>2.889.484</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>								
Koszt lub wartość z wyceny	5.870	2.740.599	1.899.097	2.009.819	94.737	22.898	143.215	5.017.138
Umorzenie	-	(1.165.142)	(868.947)	(893.917)	(54.067)	(14.528)	-	(2.127.654)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>5.870</b>	<b>1.575.457</b>	<b>1.030.150</b>	<b>1.115.902</b>	<b>40.670</b>	<b>8.370</b>	<b>143.215</b>	<b>2.889.484</b>

Amortyzację środków trwałych ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w następujących pozycjach:

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(376.043)	(376.716)
Koszty sprzedaży	(385)	(385)
Koszty administracyjne	(8.546)	(8.562)
	<b>(384.974)</b>	<b>(385.663)</b>

Koszty finansowania zewnętrznego (odsetki i prowizje od zaciągniętych zobowiązań), aktywowane w 2015 roku w wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosły łącznie 8.090 tys. zł (13.769 tys. zł w roku 2014).

Na rzeczowych aktywach trwałych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

## 7.1 Rzeczowe aktywa trwałe - wyrobiska

Poniżej zaprezentowano tabele przedstawiające krótką charakterystykę chodników oraz pozostałych pozycji rzeczowych aktywów trwałych, wykazywanych w pozycji „wyrobiska”.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Wyszczególnienie	Ilość [szt.]	Długość [m]	Wartość początkowa	Umorzenie	Odpis z tyt. utraty wartości	Wartość netto na dzień bilansowy	Stopień umorzenia w danej grupie
Chodniki wykazywane w środkach trwałych, amortyzowane metodą naturalną, w tym:	31	38.891	591.007	308.828	46.179	236.000	60%
- amortyzowane do grudnia 2015 r.	18	16.815	443.876	308.828	22.018	113.030	75%
Chodniki wykazywane w środkach trwałych, amortyzowane wg okresów użytkowania	238	97.813	1.213.445	445.397	124.873	643.175	46%
Pozostałe pozycje, amortyzowane wg okresów użytkowania (szyby, wieże szybowe, tamy zbiorniki i inne)	32	-	295.036	114.722	29.339	150.975	49%
<b>Razem na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>301</b>	<b>136.704</b>	<b>2.099.488</b>	<b>868.947</b>	<b>200.391</b>	<b>1.030.150</b>	<b>51%</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Wyszczególnienie	Ilość [szt.]	Długość [m]	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość netto na dzień bilansowy	Stopień umorzenia w danej grupie
Chodniki wykazywane w środkach trwałych, amortyzowane metodą naturalną, w tym:	27	32.811	522.486	305.732	216.754	59%
- amortyzowane do grudnia 2014 r.	16	10.594	371.465	305.732	65.733	82%
Chodniki wykazywane w środkach trwałych, amortyzowane wg okresów użytkowania	233	97.724	1.133.124	404.940	728.184	36%
Pozostałe pozycje, amortyzowane wg okresów użytkowania (szyby, wieże szybowe, tamy zbiorniki i inne)	32	-	295.036	104.230	190.806	35%
<b>Razem na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>292</b>	<b>130.535</b>	<b>1.950.646</b>	<b>814.902</b>	<b>1.135.744</b>	<b>42%</b>



## **7.2 Rzeczowe aktywa trwałe - środki trwałe w budowie**

Poniżej zaprezentowano tabelę przedstawiającą najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte w pozycji „środki trwałe w budowie”:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wyrobiska (chodniki)	72.437	187.118
Nabycie kompleksów strugowych	-	166.975
Rozbudowa centralnej klimatyzacji w polu „Bogdanka”	39.940	9.175
Zakup i montaż maszyn urabiających	7.281	-
Rozbudowa składowiska odpadów w Bogdancie	1.799	1.366
Rozbudowa Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla	1.216	1.154
Nakłady na stację uzdatniania wody	-	22.838
Pozostałe	20.542	39.455
	<b>143.215</b>	<b>428.081</b>

## **7.3 Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych**

W ostatnich miesiącach obserwuje się istnienie zewnętrznych przesłanek, wskazujących na możliwość wystąpienia zmiany wartości odzyskiwalnej posiadanych aktywów trwałych Jednostki Dominującej. Do takich przesłanek należą w szczególności:

- obserwowany na rynku węgla kamiennego drastyczny spadek cen;
- występująca nadpodaż na rynku węgla kamiennego oraz ostra konkurencja cenowa ze strony niektórych krajowych dostawców węgla;
- wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej wyższa od ich kapitalizacji rynkowej.

Analizując powyższe przesłanki Zarząd Jednostki Dominującej uznał za konieczne przeprowadzenie testu na utratę wartości dla ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Test został wykonany na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W związku z brakiem możliwości określenia wartości godziwej dla bardzo dużej grupy aktywów dla których nie ma aktywnego rynku jak również brak jest porównywalnych transakcji, określenie wartości odzyskiwalnej testowanych aktywów nastąpiło w wyniku oszacowania ich wartości użytkowej przy pomocy metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie przygotowanych przez Jednostkę Dominującą projekcji finansowych dla lat 2016-2043.

Poniżej przedstawione zostały kluczowe założenia przy jakich dokonano oszacowania wartości użytkowej testowanych aktywów:

- z uwagi na powiązania pomiędzy poszczególnymi działami i funkcjonujący w kopalni sposób organizacji wszystkie aktywa Jednostki Dominującej zostały uznane za jeden CGU;
- określono średnioroczny poziom wolumenu sprzedaży w okresie prognozy na 8,5 mln ton;
- okres prognozy od 2016 do 2043 – został oszacowany na podstawie posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy możliwych do wykorzystania zasobów operatywnych węgla, przy uwzględnieniu średniorocznego poziomu wydobycia 8,5 mln ton;
- założenie odnośnie ceny węgla w latach 2016-2021 przyjęto na podstawie dostępnych ścieżek cenowych przygotowanych przez firmę doradczą RolandBerger; od roku 2022 założenie odnośnie ceny węgla uwzględnia indeksację o wskaźnik inflacji;
- w modelu począwszy od roku 2021 uwzględniono średnioroczną inflację w wysokości 2,5% (założenie zgodne z długoterminowym celem inflacyjnym NBP);

- jako stopę dyskontową przyjęto średnioważony koszt kapitału (WACC) w wysokości 8,05% w całym okresie prognozy, oszacowany na podstawie najnowszych danych ekonomicznych (przy stopie wolnej od ryzyka wynoszącej 3,1% oraz współczynnika beta wynoszącym 1,1);
- średnioroczny poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy w wysokości 265.156 tys. zł.

Łączna wartość testowanego majątku Jednostki Dominującej wyniosła na dzień bilansowy 2.905.429 tys. zł podczas gdy wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych oszacowanych na podstawie dokonanej prognozy (wartość użytkowa) wyniosła 2.280.657 tys. zł. W wyniku przeprowadzonego testu na dzień 31 grudnia 2015 roku stwierdzono wystąpienie utraty wartości w wysokości 624.772 tys. zł przy czym odpis w wysokości 620.671 tys. zł został alokowany do rzeczowych aktywów trwałych, natomiast odpis w wysokości 4.101 tys. zł został alokowany do wartości niematerialnych.

*Analiza wrażliwości modelu na zmianę ceny oraz dyskonta*

W przypadku wzrostu założeń odnośnie ceny węgla w okresie prognozy o 1%, wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie modelu wyniosłaby 2.443.792 tys. zł., jednocześnie w przypadku spadku założeń odnośnie ceny węgla w okresie prognozy o 1%, wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych wyniosłaby 2.117.328 tys. zł. Oznacza to, iż w przypadku wzrostu bądź spadku ceny węgla o 1 p.p. odpis z tytułu trwałej wartości majątku byłby odpowiednio niższy o ok. 163.135 tys. zł oraz wyższy o 163.329 tys. zł.

W przypadku zastosowania stopy dyskontowej wyższej o 1 p.p. wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie modelu wyniosłaby 2.029.459 tys. zł, jednocześnie w przypadku zastosowania stopy dyskontowej niższej o 1 p.p. wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie modelu wyniosłaby 2.578.086 tys. zł. Oznacza to, iż w przypadku wzrostu bądź spadku stopy dyskontowej o 1 p.p. odpis z tytułu trwałej wartości majątku byłby odpowiednio wyższy o 251.198 tys. zł oraz niższy o 297.429 tys. zł.

Dodatkowo w trakcie 2015 roku Grupa ujęła odpis aktualizujący wartość gruntów na których rozpoznano szkody górnicze, w wysokości 49 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych prezentuje poniższa tabela:

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle ogółem</b>	<b>w tym wzrosty</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku – przed korektą</b>	<b>4.342</b>	<b>5.708</b>	<b>-</b>	<b>26.403</b>	<b>573</b>	<b>8</b>	<b>216</b>	<b>37.250</b>
Korekta prezentacyjna*	-	3.885	-	-	-	-	-	3.885
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku – po korekcie</b>	<b>4.342</b>	<b>9.593</b>	<b>-</b>	<b>26.403</b>	<b>573</b>	<b>8</b>	<b>216</b>	<b>41.135</b>
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	142	-	-	-	-	-	2.110	2.252
Wykorzystanie utworzonego odpisu	-	(600)	-	(23.216)	(573)	(8)	(216)	(24.613)
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>4.484</b>	<b>8.993</b>	<b>-</b>	<b>3.187</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.110</b>	<b>18.774</b>
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	49	376.454	200.391	243.093	1.124	-	-	620.720
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>4.533</b>	<b>385.447</b>	<b>200.391</b>	<b>246.280</b>	<b>1.124</b>	<b>-</b>	<b>2.110</b>	<b>639.494</b>

\*Korekta prezentacyjna utworzonego odpisu aktualizującego w jednej ze spółek zależnych, ujętego w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Pozostałe zyski/(straty) netto” w latach ubiegłych, lecz nie wykazanego w powyższej tabeli

Utworzenie, i wykorzystanie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w następujących pozycjach: „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w kwocie 599.885 tys. zł, w pozycji „Koszty sprzedaży” w kwocie 754 tys. zł oraz w pozycji „Koszty administracyjne” w kwocie 20.081 tys. zł.

## **8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>9.284</b>	<b>690</b>	<b>-</b>	<b>9.974</b>
Sprzedaż aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(9.284)	(690)	-	(9.974)
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	4.908	4.908
Sprzedaż aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(1.214)	(1.214)
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.694</b>	<b>3.694</b>

W dniu 10 sierpnia 2015 roku Grupa podjęła decyzję w sprawie sprzedaży węglarek czteroosiowych serii Eaos typu CFR/E oraz typu 464W w łącznej ilości 100 sztuk o wartości netto 3.911 tys. zł. W dniu 3 listopada 2015 roku podjęto decyzję w sprawie sprzedaży kolejnych 30 sztuk węglarek czteroosiowych serii Eaos typu CFR/E oraz typu 464W o wartości netto 997 tys. zł. Łączna wartość aktywów trwałych przeklasyfikowanych do pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży” wyniosła 4.908 tys. zł. Próby sprzedaży w/w majątku zostały podjęte we wrześniu 2015 roku poprzez zamieszczenie ogłoszeń w prasie (m.in. w prasie branżowej). W dniu 18 listopada 2015 roku, na mocy umowy nr 1136/O/2015 nastąpiła częściowa realizacja transakcji polegająca na sprzedaży 30 sztuk węglarek za cenę brutto wynoszącą 1.937 tys. zł. Sprzedaż pozostałych 100 szt. wagonów jest przewidziana w pierwszej połowie 2016 roku.

**9. Wartości niematerialne**

	Oprogramowanie komputerowe	Oplaty, licencje	Informacja geologiczna	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>					
Koszt lub wartość z wyceny	5.037	4.425	26.709	977	37.148
Umorzenie	(3.279)	(1.399)	(8.404)	(941)	(14.023)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1.758</b>	<b>3.026</b>	<b>18.305</b>	<b>36</b>	<b>23.125</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>					
Wartość księgowa netto na początek roku	1.758	3.026	18.305	36	23.125
Zwiększenia	226	2.347	-	557	3.130
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostki zależnej	26	8	-	-	34
Zmniejszenia	-	(12)	-	(11)	(23)
Amortyzacja	(365)	(349)	(1.248)	(13)	(1.975)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1.645</b>	<b>5.020</b>	<b>17.057</b>	<b>569</b>	<b>24.291</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>					
Koszt lub wartość z wyceny	5.244	6.746	26.709	582	39.281
Umorzenie	(3.599)	(1.726)	(9.652)	(13)	(14.990)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1.645</b>	<b>5.020</b>	<b>17.057</b>	<b>569</b>	<b>24.291</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>					
Wartość księgowa netto na początek roku	1.645	5.020	17.057	569	24.291
Zwiększenia	581	718	-	296	1.595
Zmniejszenia	(2)	(4)	-	-	(6)
Amortyzacja	(432)	(608)	(1.287)	(446)	(2.773)
Odpis aktualizujący	(342)	(1.082)	(2.677)	-	(4.101)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1.450</b>	<b>4.044</b>	<b>13.093</b>	<b>419</b>	<b>19.006</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>					
Koszt lub wartość z wyceny	5.479	6.328	24.032	866	36.705
Umorzenie	(4.029)	(2.284)	(10.939)	(447)	(17.699)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1.450</b>	<b>4.044</b>	<b>13.093</b>	<b>419</b>	<b>19.006</b>

Amortyzację wartości niematerialnych ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w następujących pozycjach:

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2.713)	(1.929)
Koszty sprzedaży	(9)	(2)
Koszty administracyjne	(51)	(44)
	<b>(2.646)</b>	<b>(1.975)</b>

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne tworzone są w sytuacji gdy istnieją przesłanki pozwalające stwierdzić, iż Grupa nie uzyska w przyszłości korzyści ekonomicznych z posiadanych wartości niematerialnych. Utworzenie w 2015 roku odpisu aktualizującego w wysokości 4.101 tys. zł wynika w całości z alokowania do wartości niematerialnych odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych. Kluczowe założenia odnośnie przeprowadzonego testu na utratę wartości jak również jego rezultaty zostały szerzej opisane w notcie 7.3.

Stan odpisów aktualizujących dla wartości niematerialnych prezentuje poniższa tabela:

	<b>Oprogramowanie komputerowe</b>	<b>Oplaty, licencje</b>	<b>Informacja geologiczna</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	-	-	<b>1.780</b>	-	<b>1.780</b>
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości	342	1.082	2.677	-	4.101
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>342</b>	<b>1.082</b>	<b>4.457</b>	-	<b>5.881</b>

Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w następujących pozycjach: „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w kwocie 3.551 tys. zł oraz w pozycji „Koszty administracyjne” w kwocie 550 tys. zł.

**10. Instrumenty finansowe według kategorii**

	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Ogółem</b>
<b>31 grudnia 2015 roku</b>		
<b>Aktywa według skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>		
Należności handlowe	201.540	201.540
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	352.909	352.909
<b>Ogółem</b>	<b>554.449</b>	<b>554.449</b>

	<b>Inne zobowiązania finansowe</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Zobowiązania według skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
Kredyty i pożyczki	21.303	-	21.303
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	700.092	-	700.092
Zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	223.465	-	223.465
<b>Ogółem</b>	<b>942.249</b>	<b>-</b>	<b>942.249</b>

**Odsetki i prowizje zapłacone**

Odsetki	19.200
Prowizje	340
<b>Ogółem</b>	<b>19.540</b>

	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Ogółem</b>
<b>31 grudnia 2014 roku</b>		
<b>Aktywa według skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>		
Należności handlowe	255.931	255.931
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	284.313	284.313
<b>Ogółem</b>	<b>540.244</b>	<b>540.244</b>

	<b>Inne zobowiązania finansowe</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Zobowiązania według skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
Kredyty i pożyczki	113.748	-	113.748
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	700.106	-	700.106
Zobowiązania finansowe	-	308	308
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	394.472	-	394.472
<b>Ogółem</b>	<b>1.208.326</b>	<b>308</b>	<b>1.208.634</b>

**Odsetki i prowizje zapłacone**

Odsetki	21.093
Prowizje	263
<b>Ogółem</b>	<b>21.356</b>



# 11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe	203.844	256.930
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(2.304)	(999)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>201.540</b>	<b>255.931</b>
Rozliczenia międzyokresowe	24.018	15.120
Pozostałe należności	14.621	29.575
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>240.179</b>	<b>300.626</b>
Rozliczenia międzyokresowe	852	1.041
Pozostałe należności	454	454
<b>Część długoterminowa</b>	<b>1.306</b>	<b>1.495</b>
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności razem</b>	<b>241.485</b>	<b>302.121</b>

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Wszystkie należności Grupy wyrażone są w złotych polskich.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	2015	2014
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>999</b>	<b>1.199</b>
Utworzenie odpisu	1.432	30
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	(79)	(111)
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(48)	(119)
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>2.304</b>	<b>999</b>

Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Koszty sprzedaży”. Pozostałe kategorie należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Strukturę wiekową należności wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2015	31.12.2014
Do 1 miesiąca	55	70
Od 3 do 6 miesięcy	-	21
Od 6 do 12 miesięcy	5	2
Powyżej 12 miesięcy	2.244	906
	<b>2.304</b>	<b>999</b>

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Do 1 miesiąca	228	1.624
Od 1 do 3 miesięcy	167	183
Od 3 do 6 miesięcy	364	74
Od 6 do 12 miesięcy	62	91
Powyżej 12 miesięcy	-	15
	<b>821</b>	<b>1.987</b>

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwa każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Wierzytelności ze sprzedaży węgla, o łącznej wartości 126.119 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku, stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu emisji obligacji, jak również wystawionych przez bank gwarancji bankowych.

## **12. Zapasy**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Materiały	68.179	78.434
Wyroby gotowe	35.408	54.242
Odpis z tytułu przeszacowania do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży wyrobów gotowych	(524)	(188)
	<b>103.063</b>	<b>132.488</b>

Koszt zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku został ujęty w pozycji „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów”, której łączna wartość w 2015 roku wyniosła 2.054.790 tys. zł (2014: 1.497.068 tys. zł).

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>188</b>	<b>3.319</b>
Utworzenie odpisu z tytułu przeszacowania do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży wyrobów gotowych	524	188
Wykorzystanie odpisu z tytułu przeszacowania do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży wyrobów gotowych	(188)	(3.319)
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>524</b>	<b>188</b>

Utworzenie i wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Na zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	23.151	143.579
Depozyty bankowe	329.758	140.734
	<b>352.909</b>	<b>284.313</b>
W tym część:		
Długoterminowa *	90.872	88.832
Krótkoterminowa	262.037	195.481
	<b>352.909</b>	<b>284.313</b>

\*środki o ograniczonej możliwości dysponowania

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosła na 31 grudnia 2015 roku 94.972 tys. zł, w tym: 90.872 tys. zł (na 31 grudnia 2014 roku: 88.832 tys. zł) stanowiły środki zgromadzone w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji zakładu górniczego. Środki pieniężne i depozyty bankowe Grupy wyrażone są w złotych polskich.

Efektywne stopy procentowe krótkoterminowych depozytów bankowych są zbliżone do nominalnych stóp procentowych, a wartość godziwa krótkoterminowych depozytów bankowych nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej. Stopy procentowe oparte są o stawki WIBOR, które kształtowały się na następującym poziomie (WIBOR 1M):

Rok 2015 – 0,8% - 2,1%

Rok 2014 – 2,0% - 2,7%

### 14. Kapitał podstawowy

	<b>Liczba akcji (w tys.)</b>	<b>Akcje zwykle - wartość nominalna</b>	<b>Korekta hiperinflacyjna</b>	<b>Razem</b>
Stan na 1 stycznia 2014 roku	34.014	170.068	131.090	301.158
Stan na 31 grudnia 2014 roku	34.014	170.068	131.090	301.158
Stan na 1 stycznia 2015 roku	34.014	170.068	131.090	301.158
Stan na 31 grudnia 2015 roku	34.014	170.068	131.090	301.158

Wszystkie akcje wyemitowane przez Jednostkę Dominującą zostały w pełni opłacone.

### 15. Pozostałe kapitały

Zgodnie ze statutem Jednostka Dominująca może tworzyć kapitał zapasowy oraz inne kapitały rezerwowe, o których przeznaczeniu rozstrzygają przepisy prawa oraz uchwały organów stanowiących. Pozostałe kapitały obejmują kapitał rezerwowy z tytułu emisji Opcji Menedżerskich oraz kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne (w części uznanej za zabezpieczenie efektywne).

W dniu 30 września 2013 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej przyjęła uchwałę Regulamin Programu Opcji Menedżerskich w latach 2013 – 2017. Uchwała została podjęta na podstawie uchwały nr 26 ZWZ Spółki z dnia 4 lipca 2013 roku w sprawie emisji do 1.360.540 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę nie wyższą niż 6.802.700 zł przez emisję nie więcej niż 1.360.540 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 5 zł każda akcja z wyłączeniem prawa poboru. Na dzień przyznania dokonano wyceny programu przy zastosowaniu modelu Blacka – Scholesa – Mertona, wyliczona wartość opcji na dzień przyznania wyniosła 23.657 tys. zł. W modelu wyceny przyjęto szereg następujących założeń:

- za datę przyznania opcji (datę wyceny) przyjęto 30 września 2013 roku dla każdej z transz,
- ceną bieżącą przyjętą do obliczeń był prognozowany kurs akcji Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. na dzień 30 września 2013 roku,
- okres życia opcji obliczono przy założeniu zapadalności opcji w środku przedziału wyznaczanego przez pierwszy i ostatni możliwy dzień wykonania opcji,
- przyjęto stopę wolną od ryzyka na poziomie średniej półrocznej z tygodniowych notowań 5 – letnich obligacji skarbowych,
- zmienność cen akcji obliczono w oparciu o roczne stopy zwrotu z notowań Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. w kapitalizacji ciągłej za 4 – letni okres notowań Jednostki Dominującej,
- założono zerową stopę dywidendy, w związku z zapisami Programu, według których dywidenda wypłacana przez Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. pomniejszać będzie cenę wykonania opcji.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość Programu Opcji Menedżerskich wyniosła 13.642 tys. zł (2014: 16.744 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku liczba przyznanych opcji w ramach całego Programu wynosi 1.143.863. W ramach tej puli liczba przyznanych praw (za lata 2013-2014) do wykonania powyższych opcji wynosi 335.199. Łączny koszt programu ujęty na dzień 31 grudnia 2015 roku w pozycji „Pozostałe kapitały” wyniósł 9.752 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014: 8.241 tys. zł). Kwota 1.511 tys. zł została ujęta w 2015 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Koszty administracyjne” (w 2014 roku: 5.388 tys. zł).

Pozostałe kapitały obejmują również pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne (w części uznanej za zabezpieczenie efektywne) po uwzględnieniu efektu podatkowego. Strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w 2015 roku wyniosła łącznie 2.993 tys. zł (2.424 tys. zł z uwzględnieniem efektu podatkowego) podczas gdy w roku 2014 strata wyniosła 1.484 tys. zł. Poniesione łącznie straty zostały ujęte w następujących pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów:

- strata przypadająca za okres 12 miesięcy 2015 roku w wysokości 2.993 tys. zł (2.424 tys. zł z uwzględnieniem efektu podatkowego) wraz ze stratą wykazaną na koniec 2014 roku w wysokości 293 tys. zł (237 tys. zł z uwzględnieniem efektu podatkowego) w odniesieniu do kontraktów forward zawartych w 2013 roku oraz rozliczonych w roku 2015 – łącznie 3.286 tys. zł (2.661 tys. zł z uwzględnieniem efektu podatkowego) - została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji zabezpieczenia przepływów pieniężnych „Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych” i została odniesiona na wartość początkową środków trwałych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilans) w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Łącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w odniesieniu do zabezpieczenia przepływów pieniężnych wykazano zwiększenie całkowitych dochodów w wysokości 237 tys. zł.

**16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Zobowiązania handlowe	77.936	115.358
Pozostałe zobowiązania, w tym:	145.529	279.114
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	10.667	11.085
Zobowiązania z tytułu wadium	4.449	4.870
Zobowiązania inwestycyjne	37.663	194.481
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	37.882	43.050
Zobowiązania inne	54.868	25.628
Zobowiązania finansowe razem	223.465	394.472
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków	60.931	77.639
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania</b>	<b>284.396</b>	<b>472.111</b>
W tym część:		
Długoterminowa	15.104	18.933
Krótkoterminowa	269.292	453.178
	<b>284.396</b>	<b>472.111</b>

Wartość godziwa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

**17. Dotacje**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Zobowiązania długoterminowe:		
Dotacje	14.058	15.109
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Dotacje	978	988
	<b>15.036</b>	<b>16.097</b>

Otrzymana dotacja do aktywów powinna zostać rozliczona w całości w momencie całkowitego zamortyzowania, sprzedaży bądź likwidacji sfinansowanego z niej składnika aktywów. Sposób prezentacji rozliczenia dotacji zamieszczono w nocie 2.20.

## 18. Kredyty i pożyczki

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Długoterminowe:</b>		
Pożyczki celowe	<b>18.267</b>	<b>13.222</b>
- WFOŚ w Lublinie	18.267	13.222
<b>Krótkoterminowe:</b>	<b>3.036</b>	<b>100.526</b>
Pożyczki celowe	3.036	1.518
- WFOŚ w Lublinie	3.036	1.518
Kredyty bankowe:	-	99.008
- mBank S.A.	-	99.008
	<b>21.303</b>	<b>113.748</b>

W 2014 roku spółka zależna „Łęczyńska Energetyka” otrzymała z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska w Lublinie pożyczkę celową przeznaczoną na finansowanie inwestycji „Budowa stacji uzdatniania wody w Bogdanie wraz z połączeniami technologicznymi”. Spłata pożyczki następuje począwszy od listopada 2015 roku w równych ratach miesięcznych. Termin płatności ostatniej raty przypada na dzień 31 marca 2024 roku. Oprocentowanie pożyczki odpowiada wysokości 0,7 stopy redyskontowej weksli ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej (jednak nie mniej niż 4 % w skali roku). Zabezpieczenie otrzymanej pożyczki stanowi weksel własny in blanco na sumę wekslową 34.554 tys. zł a także cesja wierzytelności z tytułu umowy sprzedaży ciepła zawartej z Jednostką Dominującą.

W dniu 21 maja 2014 roku Jednostka Dominująca zawarła z bankiem mBank S.A. umowę kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym z limitem do kwoty 150.000 tys. zł. Na dzień bilansowy dostępny limit nie był wykorzystany. Linia kredytowa została udzielona na okres 2 lat tj. do dnia 22 maja 2016 roku, natomiast oprocentowanie wynosi WIBOR 1M + marża banku.

Zabezpieczeniem spłaty udzielonego kredytu jest:

1. Oświadczenie Jednostki Dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ust 1 i 2 ustawy Prawo Bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 roku do kwoty 225.000 tys. zł.
2. Udzielone przez Jednostkę Dominującą na rzecz Banku pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank.
3. Cesja wierzytelności przysługujących Jednostce Dominującej z tytułu umowy sprzedaży węgla do wysokości zadłużenia z tytułu kredytu wraz z odsetkami i innymi kosztami, nie wyższej niż 225.000 tys. zł oraz wpływy z tytułu realizacji tej umowy na rachunek bieżący prowadzony przez bank na rzecz Jednostki Dominującej.

Wartość godziwa kredytów i pożyczek nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej. Kredyty i pożyczki otrzymane przez Grupę denominowane są w polskich złotych.



## 19. Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Długoterminowe:</b>		
Emisja obligacji	<b>700.000</b>	<b>700.000</b>
- PEKAO S.A.	500.000	500.000
- BGK	200.000	200.000
<b>Krótkoterminowe:</b>		
Odsetki od obligacji:	<b>92</b>	<b>106</b>
- PEKAO S.A.	66	76
- BGK	26	30
	<b>700.092</b>	<b>700.106</b>

Zobowiązania finansowe z tytułu obligacji dotyczą dwóch umów programowych. W ramach pierwszej Umowy Programowej zawartej przez Jednostkę Dominującą w dniu 23 września 2013 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. wyemitowano 3.000 szt. obligacji o łącznej wartości 300.000 tys. zł z terminem wykupu do dnia 31 grudnia 2018 roku. Termin wymagalności wykupu obligacji w wysokości 75 mln zł przypada na dzień 30 marca 2018 roku, 75 mln zł przypada na dzień 30 czerwca 2018 roku, 75 mln zł na dzień 30 września 2018 roku oraz 75 mln zł na dzień 30 grudnia 2018 roku. Oprocentowanie obligacji oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę.

W ramach drugiej Umowy Programowej zawartej przez Jednostkę Dominującą w dniu 30 czerwca 2014 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (200 szt.) oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego (200 szt.) wyemitowano 400 szt. obligacji o łącznej wartości 400.000 tys. zł z terminem wykupu 30 czerwca 2016 roku. Program emisji przewiduje, iż Jednostka Dominująca ma prawo emitowania kolejnych serii obligacji w ramach danej transzy na refinansowanie poprzedniej emisji w danej transzy (rolowanie), co uzasadnia długoterminowy charakter Programu emisji obligacji. Taka sytuacja miała miejsce w dniu 30 czerwca 2015 roku kiedy to wykup poprzednio wyemitowanych, w ramach danej transzy, obligacji z terminem wykupu przypadającym w dniu 30 czerwca 2015 roku został zrefinansowany poprzez emisję kolejnych dwóch serii obligacji z terminem wykupu przypadającym w dniu 30 czerwca 2016 r.

Oprocentowanie obligacji oparte jest o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę.

Jednostka Dominująca ustanowiła zabezpieczenie na rzecz Banków w formie: umowy cesji wierzytelności z umowy z jednym z klientów Jednostki Dominującej, oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oraz pełnomocnictwa do wskazanych rachunków bankowych Jednostki Dominującej.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji nie różni się istotnie od wartości księgowej.

## 20. Instrumenty finansowe (Zobowiązania finansowe)

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),

- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku jedynymi instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe. Do wyceny zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, o wartości 308 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku, zastosowano poziom 2 wyceny. Wycena wartości godziwej forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji, kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

## 21. Odroczone podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczone podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	50.045	39.950
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	16.926	22.406
	<b>66.971</b>	<b>62.356</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	97.725	169.698
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4.680	4.516
	<b>102.405</b>	<b>174.214</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	<b>2.405</b>	<b>2.379</b>
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	<b>37.839</b>	<b>114.237</b>

Zmiany stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawiają się w sposób następujący:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych i podobnych	Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia	Rezerwa na podatek od nieruchomości	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>38.005</b>	<b>3.375</b>	<b>4.249</b>	<b>9.195</b>	<b>54.824</b>
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego, w tym:	5.077	1.498	(341)	1.298	7.532
- ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	1.358	1.498	(341)	2.236	4.751
- ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3.719	-	-	(938)	2.781
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>43.082</b>	<b>4.873</b>	<b>3.908</b>	<b>10.493</b>	<b>62.356</b>

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

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku**

*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	4.584	(1.332)	195	1.168	4.615
- ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	3.580	(1.332)	195	1.224	3.667
- ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1.004	-	-	(56)	948
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>47.666</b>	<b>3.541</b>	<b>4.103</b>	<b>11.661</b>	<b>66.971</b>

<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Wycena środków trwałych</b>	<b>Koszty zbrojenia ścian</b>	<b>Rezerwa na likwidację zakładu górniczego netto*</b>	<b>Należności z tytułu podatku od nieruchomości</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>140.038</b>	<b>2.765</b>	<b>6.213</b>	<b>3.197</b>	<b>616</b>	<b>152.829</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego, w tym:	19.988	(598)	702	(439)	1.732	21.385
- ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	19.988	(598)	702	(439)	1.732	21.385
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>160.026</b>	<b>2.167</b>	<b>6.915</b>	<b>2.758</b>	<b>2.348</b>	<b>174.214</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego, w tym:	(69.060)	1.916	(915)	(1.956)	(1.794)	(71.809)
- ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	(69.060)	1.916	(915)	(1.956)	(1.794)	(71.809)
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>90.966</b>	<b>4.083</b>	<b>6.000</b>	<b>802</b>	<b>554</b>	<b>102.405</b>

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

## 22. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu:		
- Świadczeń emerytalnych i rentowych	27.458	38.549
- Nagród jubileuszowych	82.260	76.980
- Deputatów węglowych	111.927	97.501
- Pozostałych świadczeń dla pracowników (niewykorzystane urlopy, odprawy pójmiertne i inne)	29.892	13.694
	<b>251.537</b>	<b>226.724</b>

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku koszty z tytułu:		
- Świadczeń emerytalnych i rentowych	2.264	3.436
- Nagród jubileuszowych	14.914	14.479
- Deputatów węglowych	5.179	4.236
- Pozostałych świadczeń dla pracowników (niewykorzystane urlopy i inne)	42.116	18.615
	<b>64.473</b>	<b>40.766</b>

Noty przedstawione na stronach 10 - 70 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty z tytułu podziału zysków i strat aktuarialnych wynikających z założeń demograficznych, założeń finansowych oraz pozostałych zmian:		
- Świadczeń emerytalnych i rentowych	(7.257)	4.503
- Deputatów węglowych	12.849	15.169
- Pozostałych świadczeń dla pracowników (odprawy pośmiertne)	(309)	(98)
	<b>5.283</b>	<b>19.574</b>
<b>Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych:</b>		
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Stan na 1 stycznia	226.724	200.030
Koszty bieżącego zatrudnienia (niewykorzystane urlopy, odprawy pośmiertne i inne)	54.663	29.933
Koszty odsetek .	5.782	7.796
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	4.028	3.037
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5.283	19.574
<b>Ogółem ujęte w całkowitych dochodach</b>	<b>69.756</b>	<b>60.340</b>
Wyplacone świadczenia	(44.943)	(33.646)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>251.537</b>	<b>226.724</b>
w tym:		
- część długoterminowa	201.837	186.195
- część krótkoterminowa	49.700	40.529

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w roku 2015 przedstawiają się następująco:

	<b>Świadczenia w okresie zatrudnienia</b>	<b>Świadczenia po okresie zatrudnienia</b>	<b>Razem</b>
Stan zobowiązań na 1 stycznia	87.903	138.822	226.724
Koszty bieżącego zatrudnienia (niewykorzystane urlopy, odprawy pośmiertne i inne)	50.858	3.805	54.663
Koszty odsetek	2.144	3.638	5.782
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	4.028	-	4.028
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	5.283	5.283
<b>Ogółem ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>57.030</b>	<b>12.726</b>	<b>69.756</b>

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w roku 2014 przedstawiają się następująco:

	Świadczenia w okresie zatrudnienia	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem przekształcone
Stan zobowiązań na 1 stycznia	80.255	119.775	200.030
Koszty bieżącego zatrudnienia (niewykorzystane urlopy, odprawy pośmiertne i inne)	26.935	2.998	29.933
Koszty odsetek	2.892	4.904	7.796
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	3.037	-	3.037
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	19.574	19.574
<b>Ogółem ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>32.864</b>	<b>27.476</b>	<b>60.340</b>

Koszty świadczeń pracowniczych ujęto w następujących pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku i w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	31.12.2015	31.12.2014
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	53.297	29.940
Koszty sprzedaży	317	178
Koszty administracyjne	5.077	2.852
Koszty finansowe	5.782	7.796
<b>Ogółem ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>64.473</b>	<b>40.766</b>
(Zyski)/straty aktuarialne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5.283	19.574
<b>Ogółem ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>69.756</b>	<b>60.340</b>

Główne zastosowane założenia aktuarialne:

	31.12.2015	31.12.2014
Stopa dyskonta	2,80%	2,75%
Współczynnik mobilności pracowniczej	1,40%	1,26%
Wzrost wynagrodzeń w kolejnym roku	1,00%	2,40%
Wzrost wynagrodzeń w latach 2017–2025 (2014: 2016–2024)	2,00%	2,81%
Wzrost wynagrodzeń w latach po 2025 r. (2014: po 2024 r.)	2,00%	2,50%

Założenia dotyczące przyszłej umieralności ustanawia się na podstawie opinii, publikowanych statystyk oraz doświadczeń na danym terenie. Średnia oczekiwana długość życia (w latach) osób odchodzących na emeryturę na dzień bilansowy:

	31.12.2015	31.12.2014
Mężczyźni	14,64	15,50
Kobiety	18,61	23,86

## 23. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

	Rezerwa na likwidację zakładu górniczego i rekultywację	Szkody górniczne	Roszczenia prawne	Podatek od nieruchomości	Roszczenia ZUS – składka wypadkowa	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>85.278</b>	<b>12.933</b>	<b>24.058</b>	<b>27.846</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150.115</b>
W tym:							
Długoterminowe	85.278	-	-	-	-	-	85.278
Krótkoterminowe	-	12.933	24.058	27.846	-	-	64.837
Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej							
- Aktualizacja utworzonej rezerwy	34.470	-	-	-	-	-	34.470
Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku							
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	5.955	127	5.648	2.807	-	14.537
- Dodatkowa opłata sankcyjna	-	-	-	-	12.053	-	12.053
- Wykorzystanie utworzonej rezerwy	-	(4.225)	(816)	(11.640)	-	-	(16.681)
- Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(5.508)	-	-	-	-	(5.508)
- Odsetki	-	-	1.926	1.404	1.041	-	4.371
- Rozliczenie dyskonta	3.837	-	-	-	-	-	3.837
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>123.585</b>	<b>9.155</b>	<b>25.295</b>	<b>23.258</b>	<b>15.901</b>	<b>-</b>	<b>197.194</b>
W tym:							
Długoterminowe	123.585	-	-	-	-	-	123.585
Krótkoterminowe	-	9.155	25.295	23.258	15.901	-	73.609
Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej							
- Aktualizacja utworzonej rezerwy	(2.543)	-	-	-	-	-	(2.543)
Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku							
- Utworzenie dodatkowych rezerw	5.738	4.377	700	7.577	239	3.041	21.672
- Dodatkowa opłata sankcyjna	-	-	-	-	1.299	-	1.299
- Wykorzystanie utworzonej rezerwy	-	(5.035)	(282)	(7.926)	-	-	(13.243)
- Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	-	-	(127)	-	-	(127)
- Odsetki	-	-	1.153	1.099	1.288	-	3.540
- Rozliczenie dyskonta	3.399	-	-	-	-	-	3.399
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>130.179</b>	<b>8.497</b>	<b>26.866</b>	<b>23.881</b>	<b>18.727</b>	<b>3.041</b>	<b>211.191</b>
W tym:							
Długoterminowe	130.179	-	-	-	-	-	130.179
Krótkoterminowe	-	8.497	26.866	23.881	18.727	3.041	81.012

### (a) Likwidacja zakładu górniczego oraz rekultywacja gruntów

Grupa tworzy rezerwę na koszty likwidacji zakładu górniczego oraz rekultywacji gruntów, do których poniesienia jest zobligowana istniejącymi przepisami prawa. Wyliczona wysokość kosztów likwidacji zakładu górniczego oraz rekultywacji gruntów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi: 130.179 tys. zł w tym rezerwa na likwidację zakładu górniczego 124.441 tys. zł oraz rezerwa na rekultywację gruntów 5.738 tys. zł. Zmiana



rezerwy w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 r. wyniosła 6.594 tys., przy czym wzrost wynikający z utworzenia dodatkowej rezerwy w kwocie 5.738 tys. zł oraz wzrost wynikający z odpisu dyskonta w kwocie 3.399 tys. zł zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku odpowiednio w pozycji „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów” oraz „Koszty finansowe”, natomiast spadek wynikający z aktualizacji założeń, w łącznej wysokości 2.543 tys. zł, został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zmniejszenie pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”

*(b) Usuwanie szkód górniczych*

Z uwagi na potrzebę usunięcia szkód górniczych Grupa tworzy rezerwę na szkody górnicze. Oszacowana wartość prac niezbędnych dla usunięcia szkód na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 8.497 tys. zł przy czym kwota ta dotyczy przede wszystkim planowanych kosztów jakie będą musiały być poniesione w związku z naprawą uszkodzonych linii energetycznych, wykupem zabudowanych nieruchomości (na których pojawiły się szkody) oraz rekompensatami za szkody w gruntach rolnych. W 2015 roku kwota wykorzystanej rezerwy wyniosła łącznie 5.035 tys. zł (4.225 tys. zł w całym 2014 roku).

*(c) Roszczenia prawne*

Wykazane kwoty stanowią rezerwę na niektóre roszczenia prawne wniesione przeciwko Grupie przez klientów oraz dostawców. Wartość zawiązanych/rozwiązanych rezerw w okresie jest wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku jako „Pozostałe zyski/(straty) netto”. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, popartym stosowną opinią prawną, zgłoszenie tych roszczeń nie spowoduje powstania znaczących strat w wysokości przekraczającej kwotę rezerw utworzonych na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wartość rezerwy na roszczenia prawne jak również ich stan prawny nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego (31 grudnia 2014 roku) a ich zmiana dotyczyła w głównej mierze aktualizacji wysokości odsetek na dzień bilansowy.

*(d) Podatek od nieruchomości*

Wykazana kwota stanowi rezerwę na podatek od nieruchomości. Jednostka Dominująca, sporządzając deklaracje z tytułu podatku od nieruchomości nie uwzględniła (podobnie jak inne spółki górnicze w Polsce) dla potrzeb kalkulacji tego podatku wartości podziemnych wyrobisk górniczych, ani też wartości wyposażenia, które się w nich znajduje.

Ze stanowiska Trybunału Konstytucyjnego wyrażonego w wyroku z dnia 13 września 2011 roku, a następnie potwierdzonego w orzeczeniach sądów administracyjnych wynika, że nie podlega opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości podziemne wyrobisko górnicze rozumiane jako pusta przestrzeń w górotworze, powstała na skutek prowadzenia robót górniczych. Jednocześnie w wyroku tym Trybunał Konstytucyjny nie wykluczył, że w podziemnych wyrobiskach górniczych mogą znajdować się obiekty będące budowlami w rozumieniu przepisów ustawy o podatkach i opłatach lokalnych, które mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości. W przypadku ustalenia, że w podziemnych wyrobiskach górniczych znajdują się obiekty stanowiące budowle w rozumieniu przepisów ustawy o podatkach i opłatach lokalnych, przy ustalaniu podstawy opodatkowania, nie może być zaliczana do tej podstawy wartość robót polegających na wykonaniu podziemnego wyrobiska górniczego.

Powyższy wyrok Trybunału Konstytucyjnego nie rozstrzygnął jednak w sposób jednoznaczny i ostateczny kwestii, jakie elementy wyposażenia podziemnych wyrobisk górniczych stanowią przedmiot opodatkowania podatkiem od nieruchomości, jak również do chwili obecnej brak jest jednolitego stanowiska w tym zakresie orzecznictwa sądów administracyjnych.

W 2015 roku pojawił się wyrok NSA, w którym Sąd ten oddalając skargę kasacyjną jednego z przedsiębiorców górniczych, uznał za prawidłowe stanowisko organów podatkowych i WSA, że obudowy podziemnych wyrobisk górniczych są budowlami w postaci konstrukcji oporowych, niemniej jednak bazując na tym wyroku nie można jednoznacznie stwierdzić, że zostało już ukształtowane w tym zakresie jednolite stanowisko orzecznictwa sądów administracyjnych.

W związku z decyzjami Wójtów Gmin i SKO w Lublinie określającymi wobec Jednostki Dominującej wysokość podatku od nieruchomości za lata 2008 – 2012 - w odniesieniu do wszystkich gmin, dokonano weryfikacji wysokości ustalonego za lata 2013 - 2015 podatku od nieruchomości - w wszystkich Gmin. Za weryfikacją wysokości ustalonej rezerwy na podatek przemawiało istnienie ryzyka, że w postępowaniach podatkowych za te lata, organy podatkowe będą orzekać w taki sam sposób jak za lata 2008-2012. Po uwzględnieniu powyższego wykazana w księgach Jednostki Dominującej kwota rezerwy na 31 grudnia 2015 roku (zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy na pozostałe zobowiązania i

obciążenia”) w wysokości 23.881 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. 23.258 tys. zł), stanowi rezerwę na ewentualne zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości oraz z tytułu odsetek od tych zobowiązań za lata 2013-2015 w odniesieniu do wszystkich Gmin, w przypadku ustalenia przez organy podatkowe, że w podziemnych wyrobiskach górniczych Jednostki Dominującej znajdują się budowle stanowiące przedmiot opodatkowania podatkiem od nieruchomości. W skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku wartości związane z podatkiem od nieruchomości są wykazywane jako „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Pod koniec 2014 roku, w wyniku podtrzymania przez SKO wydanych przez Wójtów Gmin decyzji określających wobec Jednostki Dominującej wysokość podatku od nieruchomości za lata 2009 w przypadku gmin Ludwin i Puchaczów oraz 2009-2012 w przypadku gminy Cyców, nastąpiło rozliczenie wzajemnych należności i zobowiązań z tytułu podatku od nieruchomości. W wyniku dokonanego rozliczenia wykorzystano utworzoną wcześniej rezerwę w wysokości 11.640 tys. zł (w większości wykorzystanie polegało na kompensacie z przysługującymi Jednostce Dominującej nadpłatami). W 2015 roku nastąpiło podobne rozliczenie w odniesieniu do lat 2010-2012 dla Gminy Puchaczów oraz 2010-2012 dla Gminy Ludwin. W wyniku rozliczenia wykorzystano utworzoną wcześniej rezerwę w wysokości 7.926 tys. zł (wykorzystanie w całości polegało na kompensacie z przysługującymi Jednostce Dominującej nadpłatami za lata 2005-2007). Wartość zobowiązań z tytułu podatku od nieruchomości wynikająca z rozliczonych decyzji pokrywała się z wysokością tworzonej przez Jednostkę Dominującą rezerwy.

Jednakże pomimo dokonanych rozliczeń Jednostka Dominująca podejmuje wszelkie czynności prawne mające na celu skuteczne zakwestionowanie zasadności naliczania wymiaru podatku od nieruchomości w odniesieniu do wyposażenia i obudowy. Czynności te uwzględniają skarżenie wydanych decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, a w dalszej kolejności do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Równocześnie do utworzonej rezerwy, w oparciu o powyższe fakty, w związku z dokonanymi w 2015 roku rozliczeniami (zaliczeniami nadpłat na poczet zobowiązań) podatku od nieruchomości w zakresie dotyczącym podziemnych wyrobisk górniczych za lata 2010-2012 w przypadku Gminy Puchaczów i Gminy Ludwin, Jednostka Dominująca wyliczyła na dzień 31 grudnia 2015 roku przychody należne z tytułu nadpłaconego podatku od nieruchomości w kwocie 6.708 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. 24.461 tys. zł). Należności z tytułu naliczonych przychodów zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach obrotowych w pozycji „Należności handlowe i pozostałe należności”.

*(e) Roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej*

Ustalona przez ZUS na podstawie przedłożonych przez Jednostkę Dominującą dokumentów ZUS IWA (Informacja o danych do ustalenia składki na ubezpieczenie wypadkowe) oraz korekty dokumentu ZUS IWA za 2012 rok wysokość stopy procentowej składki na ubezpieczenie wypadkowe za okres rozliczeniowy od dnia 01.04.2013 do dnia 31.03.2014 wynosiła 3,09 %, natomiast za okres rozliczeniowy od 01.04.2014 do 31.03.2015 wynosiła 2,70 %. Decyzją Nr 7/2014 z dnia 18 czerwca 2014 r., Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Lublinie dokonał ustalenia wobec Jednostki Dominującej wysokości stopy procentowej składki na ubezpieczenie wypadkowe. Organ ten - po uwzględnieniu korekt ZUS IWA za lata 2011, 2012 (dokonanych z urzędu), za okres rozliczeniowy od dnia 01.04.2013 do dnia 31.03.2014 ustalił wysokość stopy procentowej składki na ubezpieczenie wypadkowe w wysokości 3,47 %, natomiast za okres rozliczeniowy od 01.04.2014 do 31.03.2015 w wysokości 3,09 %. Ponadto, w powyższej decyzji na podstawie art. 34 ustawy o ubezpieczeniu społecznym z tytułu wypadków przy pracy i chorób zawodowych oraz art. 83 ust. 1 pkt 3 ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych, ZUS ustalił względem Jednostki Dominującej stopę procentową składki na ubezpieczenie wypadkowe za lata składkowe od 01.04.2013 r. do 31.03.2014 oraz od 01.04.2014 r. do 31.03.2015 r. w podwyższonej o 50 % wysokości, tj. za rok składkowy 01.04.2013 r. do 31.03.2014 r. w wysokości 5,21% zaś za rok składkowy od 01.04.2014 r. do 31.03.2015 r. w wysokości 4,64 % . Od powyższej decyzji Jednostka Dominująca w dniu 25 lipca 2014 roku złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Lublinie wnosząc o uchylenie tej decyzji i umorzenie postępowania, ewentualnie o zmianę przez Sąd zaskarżonej decyzji i orzeczenie, że Jednostka Dominująca nie jest zobowiązana do opłacenia stopy procentowej składki na ubezpieczenie wypadkowe w podwyższonej o 50% wysokości oraz o orzeczenie, że w powyższych latach składkowych stopa procentowa tej składki powinna wynosić odpowiednio 3,09 % oraz 2,7%. W dniu 20 stycznia 2015 roku odbyła się pierwsza rozprawa, na której Sąd dopuścił wszystkieawnioskowane przez Jednostkę Dominującą dowody z dokumentów oraz odroczył rozprawę bez podania terminu oraz poinformował, że wniosek o dopuszczenie wnioskowanego przez Jednostkę Dominującą dowodu z opinii biegłych lekarzy rozpatrzy na posiedzeniu niejawnym. Posiedzenie to odbyło się w dniu 6 lutego 2015 roku na którym Sąd postanowił dopuścić dowód z

łącznej opinii biegłych lekarzy sądowych. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego taka opinia nie została jeszcze sporządzona.

Opisana powyżej decyzja, ustalająca wysokość stopy procentowej składki na ubezpieczenie wypadkowe oraz podwyższająca o 50% wysokość ustalonej stopy, nie jest prawomocna.

Po uwzględnieniu powyższego wykazana w księgach Jednostki Dominującej kwota rezerwy na 31 grudnia 2015 roku w wysokości 18.727 tys. zł stanowi rezerwę na roszczenie ZUS z tytułu składki wypadkowej w wysokości 3.046 tys. zł, z tytułu podwyższenia wysokości stopy procentowej tej składki o 50% - w kwocie 13.352 tys. zł oraz odsetek w wysokości 2.329 tys. zł.

*(f) Pozostałe*

Pozostałe rezerwy dotyczą przede wszystkim utworzonej przez Jednostkę Dominującą rezerwy na koszt zakupu zielonych certyfikatów w wysokości 2.925 tys. zł, niezbędnych do przedłożenia do umorzenia w związku z zakupioną i zużytą w 2015 roku energią elektryczną (co jest związane z tym, iż począwszy od dnia 4 kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca uzyskała status odbiorcy przemysłowego).

**24. Przychody ze sprzedaży**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Sprzedaż węgla	1.808.804	1.919.695
Sprzedaż ceramiki	1.185	3.753
Pozostała działalność	62.585	77.890
Sprzedaż towarów i materiałów	12.797	12.230
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1.885.371</b>	<b>2.013.568</b>

## 25. Koszty według rodzaju

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Amortyzacja	387.747	387.638
Zużycie materiałów i energii	406.995	466.922
Usługi obce	419.730	503.822
Świadczenia na rzecz pracowników	580.616	614.929
Koszty reprezentacji i reklamy	6.541	7.737
Podatki i opłaty	36.637	37.727
Pozostałe koszty rodzajowe	21.665	21.144
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>1.859.931</b>	<b>2.039.919</b>
Wyłączenia konsolidacyjne (transakcje pomiędzy spółkami Grupy)	(102.783)	(102.040)
Wartość świadczeń wytworzonych na potrzeby własne	(185.000)	(237.230)
Rozliczenia międzyokresowe	(8.824)	(2.821)
Wartość węgla pozyskanego z wyrobisk	(58.802)	(92.487)
Rezerwy i inne korekty prezentacyjne pomiędzy układem rodzajowym a funkcjonalnym kosztów	46.409	16.211
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wyniku przeprowadzonego testu	624.772	-
<b>Całkowite koszty produkcji</b>	<b>2.175.703</b>	<b>1.621.552</b>
Zmiana stanu produktów	18.951	443
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12.687	11.998
<b>Koszt własny produkcji sprzedanej, w tym:</b>	<b>2.207.341</b>	<b>1.633.993</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2.054.790	1.497.068
Koszty sprzedaży	37.831	39.714
Koszty administracyjne	114.720	97.211

## 26. Pozostałe przychody

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Otrzymane odszkodowania	2.122	381
Pozostałe,	709	1.054
z tego:		
- Rozwiązanie wykorzystanych pozostałych rezerw na zobowiązania	40	408
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących	354	425
- Inne przychody	315	221
<b>Razem pozostałe przychody</b>	<b>2.831</b>	<b>1.435</b>

**27. Pozostałe koszty**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Darowizny	(273)	(683)
Opłaty egzekucyjne i kary	(182)	(196)
Odszkodowania	(1.427)	(2.531)
Pozostałe	(135)	(92)
<b>Razem pozostałe koszty</b>	<b>(2.017)</b>	<b>(3.502)</b>

**28. Pozostałe straty - netto**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Zysk na sprzedaży środków trwałych	310	1.294
Różnice kursowe	(441)	(582)
Likwidacja inwestycji bez efektu	(1.549)	(4.897)
Rezerwa na szkody górnicze	658	3.778
Zysk na okazijnym nabyciu	-	1.003
Utworzenie rezerwy na roszczenia ZUS z tyt. składki wypadkowej, z tego:	(1.538)	(14.860)
- Utworzenie rezerwy na składkę	(239)	(2.807)
- Utworzenie rezerwy na dodatkową opłatę sankcyjną	(1.299)	(12.053)
Pozostałe,	(2.505)	(929)
z tego:		
- Utworzenie/rozwiązanie pozostałych rezerw	(418)	(123)
- Inne	(2.087)	(806)
<b>Razem pozostałe straty - netto</b>	<b>(5.065)</b>	<b>(15.193)</b>

**29. Przychody i koszty finansowe**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	3.678	4.377
Inne, w tym:	2.432	2.694
<i>odsetki dotyczące Funduszu Likwidacji Kopalń</i>	1.945	2.385
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>6.110</b>	<b>7.071</b>
Odsetki od kredytów bankowych i prowizje od kredytów i obligacji	(11.041)	(7.693)
Koszt odsetkowy z wyceny świadczeń pracowniczych	(5.782)	(7.796)
Rozliczenie dyskonta od innych długoterminowych rezerw i zobowiązań	(3.399)	(4.846)
Utworzenie rezerwy i odpisów aktualizujących dotyczących odsetek	(1.405)	(2.143)
Rezerwa na odsetki od roszczeń ZUS z tytułu składki wypadkowej	(1.288)	(1.041)
Inne koszty	(23)	(13)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(22.938)</b>	<b>(23.532)</b>
<b>Koszty finansowe – netto</b>	<b>(16.828)</b>	<b>(16.461)</b>

**30. Podatek dochodowy**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Podatek bieżący	12.053	56.868
Podatek odroczony odniesiony w wynik finansowy (nota 21)	(75.476)	16.634
Podatek odroczony odniesiony w pozostałe całkowite dochody:		
- z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (nota 21)	56	938
- z tytułu zysków/strat aktuarialnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (nota 21)	(1.004)	(3.719)
	<b>(64.371)</b>	<b>70.721</b>
	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Zysk przed opodatkowaniem	(343.049)	345.854
Podatek wyliczony według stawki 19%	(65.179)	65.712
Efekt podatkowy przychodów trwale niewliczanych do podstawy opodatkowania, z tego:	(988)	(622)
- należne przychody dotyczące podatku od nieruchomości	(245)	(42)
- pozostałe	(743)	(580)
Efekt podatkowy kosztów trwale niewliczanych do podstawy opodatkowania	2.744	8.412
- różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych	(881)	509
- wpłata na PFRON	971	971
- rezerwa na odsetki od podatku od nieruchomości	574	1.528
- odpis aktualizujący należności odsetkowe od budżetu oraz odsetki od zobowiązań budżetowych	440	1.080
- rezerwa na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej	247	1.798
- pozostałe	1.393	2.526
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(63.423)</b>	<b>73.502</b>

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku od nieruchomości, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Wątpliwości interpretacyjne dotyczą m.in. klasyfikacji podatkowej wydatków na wytworzenie niektórych wyrobisk górniczych. Obecnie stosowana przez Grupę oraz inne spółki sektora węglowego praktyka polega na zaliczaniu bezpośrednio w koszty podatkowe okresu kosztów dotyczących wytworzenia tzw. wyrobisk eksploatacyjnych tzn. wyrobisk niestanowiących stałej podziemnej infrastruktury kopalni.



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

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

### **31. Zysk/(strata) na jedną akcję**

Podstawowy/(a)

Podstawowy/(a) zysk/(stratę) na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku/(straty) przypadającego/(ej) na akcjonariuszy Jednostki Dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Zysk/(strata) przypadający/(a) na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(279.843)	272.845
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	34.014	34.014
<b>Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)</b>	<b>(8,23)</b>	<b>8,02</b>

Rozwodniony/(a)

Rozwodniony/(a) zysk/(stratę) na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Jednostka Dominująca posiadała instrumenty powodujące potencjalne rozwodnienie akcji zwykłych, w związku z wprowadzeniem w 2013 roku Programu Opcji Menedżerskich. Na dzień 31 grudnia 2015 roku rozwodnienie nie wystąpiło (identyczna sytuacja występowała na dzień 31 grudnia 2014 roku).

### **32. Dywidenda na akcję**

Zgodnie z Uchwałą Nr 20 ZWZ Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. z dnia 18 czerwca 2015 roku zysk netto za 2014 rok, w części wynoszącej 119.048 tys. zł przeznaczony został do podziału między akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Wypłata dywidendy za rok 2014 nastąpiła w dniu 8 października 2015 roku. W związku z tym wskaźniki należnej dywidendy przypadającej dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawia poniższe zestawienie.

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wypłacona dywidenda	119.048	197.279
Liczba akcji zwykłych na dzień dywidendy (w tys.)	34.014	34.014
<b>Dywidenda na jedną akcję (w złotych)</b>	<b>3,50</b>	<b>5,80</b>

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

Zarząd Jednostki Dominującej nie podjął decyzji co do wniosku dotyczącego pokrycia straty za 2015 rok.

### **33. Pozycje warunkowe**

Grupa ma zobowiązania warunkowe z tytułu podatku od nieruchomości oraz zobowiązania i aktywa warunkowe z tytułu roszczeń prawnych powstających w normalnym toku działalności gospodarczej.

#### *a) Podatek od nieruchomości*

Zobowiązanie warunkowe dotyczące części wartości wyrobisk, od których Jednostka Dominująca nie tworzy rezerwy (rezerwa na podatek od nieruchomości, w części uznanej przez Jednostkę Dominującą za prawdopodobną, wynosi 23.881 tys. zł i została zaprezentowana w nocie 23) może wynikać przede wszystkim z istniejących rozbieżności pomiędzy stanowiskiem Jednostki Dominującej a stanowiskiem organów podatkowych w zakresie przedmiotu opodatkowania tym podatkiem. Mianowicie dotyczą one kwestii, czy w podziemnych wyrobiskach górniczych Jednostki Dominującej znajdują się budowle w rozumieniu przepisów ustawy o podatkach i opłatach lokalnych, stanowiące przedmiot opodatkowania tym podatkiem, jak również rozbieżności te mogą też dotyczyć wartości poszczególnych obiektów - w przypadku ustalenia, że podlegają one opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości. Zakres powyższego zobowiązania nie uległ istotnej zmianie w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego (31 grudnia 2014 roku).

#### *b) Roszczenia prawne dotyczące patentów*

Zobowiązanie warunkowe z tytułu roszczeń prawnych dotyczące wynagrodzenia dla współtwórców wynalazków objętych patentem Nr 206048 i 209043, funkcjonujących w Jednostce Dominującej, od których Jednostka Dominująca nie tworzy rezerwy może wynikać przede wszystkim z braku możliwości dokonania oceny zasadności wysokości przedmiotowego roszczenia i rozbieżności pomiędzy stanowiskiem Jednostki Dominującej a stanowiskiem współtwórców wynalazków objętych w/w patentami. Wartość potencjalnego zobowiązania na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 48 mln zł. Jednostka Dominująca dokonała oszacowania rezerwy na wynagrodzenie dla współtwórców według najlepszej posiadanej wiedzy oraz zasad stosowanych dotychczas w Jednostce Dominującej przy wyliczaniu wynagrodzenia dla twórców wynalazków. W pozycji rezerwy na roszczenia prawne wykazano rezerwę na roszczenia dotyczące wynagrodzenia dla współtwórców wynalazków objętych patentem Nr 206048 i 209043, funkcjonujących w Jednostce Dominującej. Kwestia wysokości wynagrodzenia będzie przedmiotem prac biegłych sądowych lub biegłych uznanych przez obydwie strony. Zakres powyższego zobowiązania nie uległ istotnej zmianie w porównaniu do końca poprzedniego roku obrotowego (31 grudnia 2014 roku).

#### *c) Zobowiązania i aktywa warunkowe dotyczące sporu z Konsorcjum*

Do dnia 31 grudnia 2015 roku Jednostka Dominująca wystawiła na rzecz Konsorcjum firm Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A. („Konsorcjum”) noty obciążeniowe z tytułu odszkodowania umownego, kar umownych za opóźnienia w realizacji umowy oraz odszkodowania za utracone korzyści – w łącznej wysokości 34.592 tys. zł. Jednocześnie w dniu 7 kwietnia 2015 roku do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie wpłynęło powództwo wniesione przeciwko Jednostce Dominującej przez Konsorcjum. Powództwo dotyczy przede wszystkim roszczeń z tytułu zwrotu poniesionych przez Konsorcjum kosztów w związku z przedłużeniem czasu wykonywania umowy oraz kary umownej za odstąpienie od umowy z winy Jednostki Dominującej, stanowiących łącznie kwotę 27.232 tys. zł. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej zarówno nałożona kara umowna jak również roszczenie z tytułu dodatkowych kosztów poniesionych przez Konsorcjum są bezpodstawne, zwłaszcza, iż opóźnienie w realizacji umowy powstało z winy Konsorcjum.

Wystąpienie Konsorcjum do Sądu Arbitrażowego było zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, reakcją na obciążanie Konsorcjum przez Jednostkę Dominującą karą umowną, odszkodowaniem umownym oraz odszkodowaniem z tytułu utraconych korzyści. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej prawdopodobieństwo negatywnego rozstrzygnięcia sporu i ewentualnie wynikającej z tego konieczności zapłaty przez Jednostkę Dominującą roszczeń jest niewielkie, a ostateczny rezultat finansowy obustronnych roszczeń nie powinien być dla Jednostki Dominującej niekorzystny.

W dniu 18 stycznia 2016 roku Zespół Orzekający Sądu Arbitrażowego wydał postanowienie stwierdzające brak swojej właściwości co do większości roszczeń dochodzonych przez Konsorcjum, jednocześnie wydając w dniu 21 stycznia 2016 roku postanowienie w sprawie zobowiązania stron postępowania arbitrażowego do złożenia wspólnego stanowiska w sprawie dalszego biegu postępowania. W wyniku powyższego postanowienia każda ze stron może dochodzić swoich roszczeń przed sądem powszechnym.

#### 34. Przyszłe zobowiązania umowne

Zobowiązania inwestycyjne

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

	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	44.884	207.601
	<b>44.884</b>	<b>207.601</b>

#### 35. Leasing operacyjny

Minimalne przyszłe płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
Poniżej 1 roku	4.490	3.704
Od 1 roku do 2 lat	1.455	3.652
Od 2 do 5 lat	1.079	2.258
Ponad 5 lat	24.690	24.690
	<b>31.366</b>	<b>34.304</b>

Grupa jest stroną umów najmu specjalistycznych maszyn i urządzeń oraz środków transportu. Wspomniane umowy zostały zaklasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Umowy najmu są zawierane na okresy o różnej długości. W części są to umowy krótkoterminowe mające na celu sprawdzenie jakości wykonania i przydatności danych maszyn i urządzeń w ciągu technologicznym. Umowy zawarte na okres dłuższy niż 2 lata posiadają zapis o możliwości waloryzacji stawki o wskaźnik wzrostu cen towarów i usług.

Umowa dotycząca najmu "Systemu monitorowania i kontroli wydruków wraz z urządzeniami kopiująco-drukującymi" oprócz opłaty stałej za każde urządzenie zawiera dodatkową opłatę liczoną jako iloczyn ilości wykonanych wydruków i ceny jednostkowej za dany rodzaj wydruku. W kalkulacji minimalnych płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingowych zmienna wartość czynszu uzależniona od ilości wykonanych wydruków została pominięta.

Grupa posiada również prawa wieczystego użytkowania gruntów, które są kwalifikowane jako leasing operacyjny, dlatego też przyszłe płatności z tego tytułu uwzględniane są w powyższej notce. Płatności dotyczące okresu powyżej 5 lat dotyczą tylko opłat rocznych z tytułu praw wieczystego użytkowania gruntów.

#### 36. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i dokonywane są na warunkach rynkowych.

Transakcje ze spółkami z Grupy Kapitałowej ENEA S.A.

Przychody Grupy z transakcji z jednostkami powiązаныmi wynikają ze sprzedaży węgla energetycznego do Spółki powiązanej ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.

**29.10.2015-  
31.12.2015\***

Sprzedaż w okresie	135.904
Saldo należności na koniec okresu z uwzględnieniem podatku VAT	75.796

\*ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. stała się jednostką powiązaną w momencie nabycia przez ENEA S.A. (Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej ENEA S.A.) większościowego pakietu akcji, którego rozliczenie nastąpiło w dniu 29 października 2015 roku dlatego też powyższa tabela uwzględnia obroty wyłącznie za 2 ostatnie miesiące 2015 roku.

Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej

Grupa zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Do najważniejszych transakcji sprzedaży należą przychody ze sprzedaży węgla energetycznego do spółek: Zakłady Azotowe w Puławach S.A. (Grupa Azoty), PGNiG Termika S.A., Energa Elektrownie Ostrołęka S.A. oraz Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Chełmie.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2015 roku wartość obrotów z tytułu sprzedaży z wyżej wymienionymi podmiotami, oraz saldo należności Grupy od tych podmiotów kształtowały się następująco:

**29.10.2015-  
31.12.2015\*\***

Sprzedaż w okresie	94.178
Saldo należności na koniec okresu z uwzględnieniem podatku VAT	53.642

Do najważniejszych transakcji zakupu zaliczają się: zakup energii elektrycznej od spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., zakup materiałów (obudowy górnicze) od spółki Huta Łabędy S.A., zakup usług transportowych od spółki PKP Cargo S.A. oraz opłaty z tytułu koncesji na wydobywanie i na rozpoznanie.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2015 roku wartość obrotów z tytułu zakupu z wyżej wymienionymi podmiotami, oraz saldo zobowiązań Grupy wobec tych podmiotów kształtowały się następująco:

**29.10.2015-  
31.12.2015\*\***

Zakupy w okresie	29.527
Saldo zobowiązań na koniec okresu z uwzględnieniem podatku VAT	36.979

\*\*wykazane transakcje dotyczą okresu od momentu nabycia przez ENEA S.A. większościowego pakietu akcji Jednostki Dominującej, którego rozliczenie nastąpiło w dniu 29 października 2015 roku

**37. Informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu, Rady Nadzorczej i prokurentów Jednostki Dominującej**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
<b>Wynagrodzenie członków Zarządu i prokurentów</b>	<b>6.194</b>	<b>5.085</b>
W tym:		
Nagroda roczna	1.415	764
Odprawy z tyt. rozwiązania stosunku umowy o pracę	-	165
Odprawy emerytalne	125	-
Pozostałe świadczenia	494	121
<b>Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</b>	<b>812</b>	<b>930</b>

W ramach Programu Opcji Menedżerskich Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej, mocą Uchwały z dnia 30 września 2013 roku, przyznała łącznie 1.102.032 opcje na lata 2013 – 2017. Poszczególnym członkom Zarządu Jednostki Dominującej przydzielono opcje w następujący sposób: 183.672 otrzymał Prezes Zarządu Zbigniew Stopa, po 122.448 pozostali członkowie Zarządu tj. Waldemar Bernaciak, Roger de Bazelaire oraz Krzysztof Szlaga. Pozostałe opcje, w liczbie 551.016 zostały przyznane kluczowym z punktu widzenia rozwoju Jednostki Dominującej członkom kadry kierowniczej Jednostki Dominującej. Przyznane opcje uprawniają do dokonania przez osoby uprawnione nieodpłatnego objęcia warrantów serii A, które dają z kolei prawo do objęcia akcji serii D.

Całkowity koszt wyceny Programu Opcji Menedżerskich ujęty w kosztach Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 9.752 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014: 8.241 tys. zł). Ujęcie Programu zostało szerzej opisane w notcie nr 15.

**38. Informacje o audytorze badającym sprawozdanie i jego wynagrodzeniu**

W dniu 26 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, jako podmiotu uprawnionego do:

- dokonania przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za I półrocza 2015, 2016 i 2017 r.,
- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za lata 2015, 2016 i 2017.

Umowa została podpisana 13 sierpnia 2015 r.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa jest wpisana od 7 lutego 1995 r. na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 73.

Wynagrodzenie audytora badającego sprawozdanie w latach 2015 i 2014 przedstawia się następująco:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Wynagrodzenie audytora</b>	<b>214</b>	<b>145</b>
W tym:		
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	106	60
Przegląd sprawozdania finansowego	69	40
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Inne usługi poświadczające (weryfikacja wskaźników)	39	45

### 39. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, zgodnie z posiadaną wiedzą nie zaszły istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wynik na dzień 31 grudnia 2015 i nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zaistniały istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy w 2015 roku.

### 40. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. oświadcza, że z dniem 17 marca 2016 roku zatwierdza niniejsze Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU I GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO

Zbigniew Stopa

Prezes Zarządu



Waldemar Bernaciak

Zastępca Prezesa Zarządu  
ds. Handlu i Logistyki



Piotr Janicki

Zastępca Prezesa Zarządu  
ds. Ekonomiczno – Finansowych



Jakub Stęchły

Zastępca Prezesa Zarządu  
ds. Zakupów i Inwestycji



Urszula Piątek

Główny Księgowy

