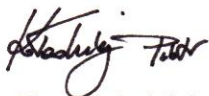


OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BOT Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów Spółki Akcyjnej**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej BOT Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów Spółka Akcyjna („Grupy”), w której jednostką dominującą jest BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów Spółka Akcyjna („Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Rogowcu, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, obejmującego:
 - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.682.344.389,00 złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 155.293.724,97 złotych,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 147.210.724,97 złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 316.871.008,72 złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,(„załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.



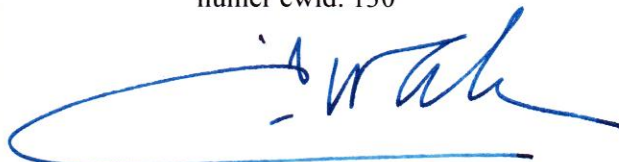
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 27 kwietnia 2007 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Objasnienie dotyczyło powołania Polskiej Grupy Energetycznej, w której skład miały wejść spółki holdingu BOT, w tym BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. Aktualny stan tej kwestii opisano w nocie 52 dodatkowych informacji i objaśnień załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami,
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.



Piotr Kołodziej

Biegły rewident nr 10178/7522

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
numer ewid. 130



Artur Żwak

Biegły rewident nr 9894/7366

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2008 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-33-

Grupa Kapitałowa
BOT Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów Spółki Akcyjnej

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 3 grudnia 1998 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Rogowcu w gminie Kleszczów.

W dniu 7 stycznia 2002 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000078995.

Spółka posiada numer NIP: 769-050-22-59 oraz symbol REGON: 000560236.

Jednostka dominująca należy do Grupy Kapitałowej BOT Górnictwo i Energetyka S.A. Jednocześnie Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej BOT Górnictwo i Energetyka S.A., która w dniu 9 maja 2007 roku została włączona do Grupy Kapitałowej PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym Spółki zostały zamieszczone w nocie 47 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Jednostka dominująca posiada samobilansujące się oddziały:

- BOT KWB Bełchatów S.A. – Zakład Sprzętu Technologicznego i Transportu,
- BOT KWB Bełchatów S.A. – Zakład Produkcyjno – Remontowy,
- BOT KWB Bełchatów S.A. – Zakład Robót Inżynieryjno – Budowlanych.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- górnictwo i wzbogacanie węgla brunatnego,
- transport kolejowy,
- transport lądowy pozostały,
- wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń,
- produkcja klejów i żelatyn,
- produkcja sztab, prętów i profili ciągnionych na zimno,
- produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych,
- budownictwo.

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- produkcja wody mineralnej i gazowanych napojów bezalkoholowych,
- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa, prace budowlane i wykończeniowe,
- sprzedaż usług hotelarskich i gastronomicznych,
- produkcja wyrobów dla budownictwa,
- działalność związana ze sportem,
- działalność ochrony mienia,
- świadczenie usług transportowych i sprzętowych.

W dniu 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 1.145.000 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 1.080.749 tysięcy złotych.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji w złotych	Udział w kapitale podstawowym
BOT Górnictwo i Energetyka S.A.	79 005 000	79 005 000	790 050 000	69,00%
Skarb Państwa	18 362 909	18 362 909	183 629 090	16,05%
Pozostali akcjonariusze	17 132 091	17 132 091	171 320 910	14,95%
	-----	-----	-----	-----
Razem	114 500 000	114 500 000	1 145 000 000	100,00%
	=====	=====	=====	=====

W okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym do daty niniejszego raportu wysokość kapitału podstawowego jednostki dominującej nie uległa zmianie.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 kwietnia 2008 roku wchodził:

Pan Jacek Kaczorowski - Prezes Zarządu
Pan Marek Włóka - Wiceprezes Zarządu
Pan Waldemar Rudnicki - Członek Zarządu

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2007 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 25 czerwca 2007 roku Pan Zbigniew Cieślak został zwolniony z pełnienia obowiązków Członka Zarządu Spółki;
- z dniem 4 lipca 2007 roku Pan Marek Włóka objął obowiązki Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Po dniu bilansowym do daty niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej BOT Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Metoda konsolidacji</u>	<u>Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym</u>	<u>Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego</u>	<u>Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe</u>
RAMB sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Agencja Konsultingu i Audytu Gospodarczego „Accord’ab” Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2007
Dom Wypoczynkowy „Bełchatów” sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	j.w.	31 grudnia 2007
Bestur sp. z. o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	j.w.	31 grudnia 2007
Górnictwo Klub Sportowy Bełchatów SSA	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	j.w.	31 grudnia 2007
Towarzystwo Gospodarcze „BEWA” sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	j.w.	31 grudnia 2007
Przedsiębiorstwo Transportowo – Sprzętowe BETRANS sp. z o. o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	j.w.	31 grudnia 2007

W porównaniu do roku ubiegłego nie było zmian w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

W dniu 30 listopada 2007 roku BOT KWB Bełchatów S.A. wniosła udziały DW Bełchatów sp. z o.o. do BESTUR sp. z o.o., celem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Spółka BESTUR stała się zatem jedynym udziałowcem Spółki DW Bełchatów. Dnia 9 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście XX Wydział KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki BESTUR.



3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 2 listopada 2005 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej do badania sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, poz. 694 z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 5 grudnia 2005 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z datą 30 kwietnia 2008 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BOT Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów Spółki Akcyjnej

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej BOT Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów Spółka Akcyjna („Grupy”), w której jednostką dominującą jest BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów Spółka Akcyjna („Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Rogowcu, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, obejmującego:
 - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 682 344 389,00 złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 155 293 724,97 złotych,

3.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 147.210.724,97 złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 316.871.008,72 złotych oraz
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,
(„załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 27 kwietnia 2007 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Objaśnienie dotyczyło powołania Polskiej Grupy Energetycznej, w której skład miały wejść spółki holdingu BOT, w tym BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. Aktualny stan tej kwestii opisano w nocie 52 dodatkowych informacji i objaśnień załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

5. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami,
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w okresie od dnia 14 listopada 2007 roku do dnia 30 kwietnia 2008 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od 14 listopada do 17 listopada 2007 roku oraz od dnia 25 lutego do 7 marca 2008 roku a także w dniach od 22 kwietnia do 23 kwietnia 2008 roku.

3.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Zarząd oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną, pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 30 kwietnia 2008 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Piotra Kołodzieja, biegłego rewidenta nr 10178/7522, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, numer ewidencyjny 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem. Objaśnienie dotyczyło powołania Polskiej Grupy Energetycznej, w której skład miały wejść spółki holdingu BOT, w tym BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 3 lipca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta oraz odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 31 grudnia 2007 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2318.

4. Sytuacja finansowa

4.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2005 – 2007, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2006 roku i dnia 31 grudnia 2007 roku.

	2007	2006	2005
suma bilansowa	2.682.344	2.490.014	2.383.162
kapitał własny	1.080.749	933.538	867.265
wynik finansowy netto	155.294	76.578	136.137
rentowność majątku (%)	5,8%	3,1%	5,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	16,6%	8,8%	18,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	10,3%	5,0%	8,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	2,5	3,4	2,9
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			

4.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe (ciąg dalszy)

	2007	2006	2005
płynność – wskaźnik płynności III ¹	1,2	2,2	2,0
<u>środki pieniężne</u>			
<u>zobowiązania krótkoterminowe</u>			
szybkość obrotu należności	39 dni	32 dni	28 dni
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
<u>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u>			
okres spłaty zobowiązań	19 dni	20 dni	18 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
<u>wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</u>			
szybkość obrotu zapasów	58 dni	48 dni	49 dni
<u>zapasy x 365 dni</u>			
<u>wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</u>			
trwałość struktury finansowania (%)	86,6%	87,6%	84,2%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100</u>			
<u>suma pasywów</u>			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	59,7%	62,5%	63,6%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100</u>			
<u>suma aktywów</u>			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	2,5%	1,0%	2,1%
od grudnia do grudnia	4,0%	1,4%	0,7%

¹ Wskaźnik płynności III na dzień 31 grudnia 2007 roku został obliczony z uwzględnieniem posiadanych przez BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. na tą datę bilansową bonów komercyjnych Zespołu Elektrowni Dolna Odra S.A., o terminach wykupu w styczniu oraz lutym kolejnego roku, prezentowanych w bilansie w pozycji „Krótkoterminowe aktywa finansowe – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne – inne środki pieniężne”.



4.2. Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku wzrósł z poziomu 3,1% w roku 2006 do poziomu 5,8% w roku 2007. Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł w roku 2007 16,6%. Wskaźnik rentowności netto wzrósł z poziomu 5,0% w 2006 roku do poziomu 10,3% w 2007 roku. Duży wpływ na poziom wskaźników rentowności miało zwiększenie stopy dyskonta rezerwy rekultywacyjnej.
- Wskaźnik płynności I kształtował się w analizowanym okresie na wysokim poziomie pomiędzy 2,5 a 3,4. Wskaźnik płynności III zwiększył się z 2,2 na 31 grudnia 2006 roku do poziomu 1,2 na 31 grudnia 2007 roku. Wynika to w znacznej mierze z wydatkowania środków pieniężnych Spółki na udostępnienie Pola Szczerców.
- Wskaźnik szybkości obrotu należności wyniósł w 2007 roku 39 dni i wzrósł w stosunku do roku 2006 roku o 7 dni.
- Okres spłaty zobowiązań w 2007 roku kształtował się na poziomie 19 dni i był o jeden dzień krótszy niż w 2006 roku.
- Szybkość obrotu zapasów wyniosła w 2007 roku 58 dni i była o 10 dni dłuższa w stosunku do 2006 roku.
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania Grupy utrzymuje się na stabilnym, wysokim poziomie i w roku 2007 wynosił 86,6%. Obciążenie majątku zobowiązaniami w analizowanym okresie kształtowało się na poziomie około 60%.

4.3. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2007 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 7 we wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 9 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku. W badanym okresie sprawozdawczym nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu wykazywania danych Grupy.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Wartość firmy z konsolidacji, zasady jej odpisywania oraz dokonane odpisy do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2. Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 12 dodatkowych informacji i objaśnień.

3.3. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2007 roku nie wystąpił kapitał własny udziałowców mniejszościowych.

3.4. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów w jednostce podporządkowanej

W dniu 30 listopada 2007 roku jednostka dominująca wniosła aport w postaci udziałów w DW Bełchatów sp. z o.o. celem podwyższenia kapitału zakładowego spółki BESTUR sp. z o.o. Spółka BESTUR stała się zatem jedynym udziałowcem Spółki DW Bełchatów sp. z o.o. Dnia 9 stycznia 2008 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście XX Wydział KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki BESTUR.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Jak przedstawiono w notach 22 i 44 dodatkowych informacji i objaśnień zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, funkcjonuje ona w ramach Grupy Kapitałowej BOT Górnictwo i Energetyka S.A. Największym odbiorcą jednostki dominującej jest BOT Elektrownia Bełchatów S.A., która odbiera węgiel brunatny wydobywany przez jednostkę dominującą. Kopalnia i elektrownia są od siebie uzależnione technologicznie i handlowo.

7. Śluszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Wykorzystanie pracy specjalistów

Jak opisano w punkcie I.2. niniejszego raportu skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BOT Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów Spółki Akcyjnej obejmuje informacje finansowe sześciu jednostek zależnych, które były badane przez biegłych działających dla innego podmiotu uprawnionego. Otrzymaliśmy, wydane przez powyższych biegłych, opinie z badania sprawozdań finansowych tych jednostek zależnych.

Łączna wielkość sum bilansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, tych jednostek badanych przez biegłych rewidentów działających w imieniu innego podmiotu uprawnionego, stanowi 6,7 % sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

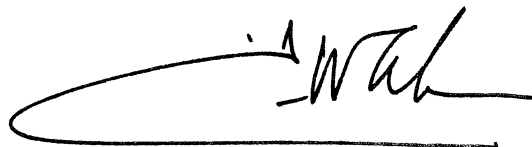
Dodatkowo w trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac Trio Management Actuarial Consulting sp. z o.o. w zakresie obliczeń wartości obecnej przyszłych zobowiązań w stosunku do pracowników i byłych pracowników z innych tytułów niż wynagrodzenia za pracę na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz z prac firmy Poltegor-Projekt sp. z o.o. w zakresie wyceny planowanej wartości kosztów rekultywacji oraz zagospodarowania wyrobisk końcowych związanych z wydobywaniem węgla brunatnego.

w imieniu:

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
numer ewid. 130



Piotr Kołodziej
Biegły rewident nr 10178/7522



Artur Żwak
Biegły rewident nr 9894/7366

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2008 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-33-