



**Grupa Kapitałowa PGE Kopalni Węgla
Brunatnego Bełchatów S.A.**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 14 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.



KPMG Audyt Sp. z o.o.
Biuro w Krakowie
al. Armii Krajowej 18
30-150 Kraków
Poland

Telefon +48 12 424 94 00
Fax +48 12 424 94 01
E-mail krakow@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia PGE Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. z siedzibą w Rogowcu, ul. Św. Barbary 3 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.051.912,2 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 71.565,7 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 166.799,3 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 218,7 tys. złotych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

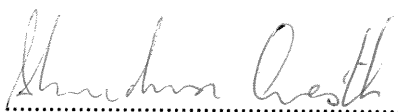
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90066
Arkadiusz Cieślík, Dyrektor

23 marca 2010 r.
Kraków



**Grupa Kapitałowa PGE Kopalni Węgla
Brunatnego Bełchatów S.A.**

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 14 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	4
1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	4
1.1.1	Nazwa Grupy Kapitałowej	4
1.1.2	Siedziba jednostki dominującej	4
1.1.3	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.1.4	Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	4
1.2	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.2.1	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.2.2	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.4	Podstawy prawne	5
1.4.1	Kapitał zakładowy	5
1.4.2	Kierownik jednostki dominującej	5
1.4.3	Przedmiot działalności	6
1.5	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.6	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.7	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	8
1.7.1	Jednostka dominująca	8
1.7.2	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	8
2	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.1.1	Skonsolidowany bilans	9
2.1.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	10
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	11
2.3	Interpretacja wskaźników	11
3	Część szczegółowa raportu	13
3.1	Zasady rachunkowości	13
3.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3	Metoda konsolidacji	13
3.4	Konsolidacja kapitałów	13
3.5	Wyłączenia konsolidacyjne	14

3.6	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.7	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	14
3.8	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	14

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa PGE Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A.

1.1.2 Siedziba jednostki dominującej

ul. Św. Barbary 3
97-400 Rogowiec

1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	7 stycznia 2002 r.
Numer rejestru:	KRS 0000078995

1.1.4 Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP:	769-050-22-59
REGON:	000560236

1.2 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Towarzystwo Gospodarcze „Bewa” Sp. z o.o. w Piaskach,
- Ramb Sp. z o.o. w Piaskach.

1.2.2 Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją w oparciu o art. 58 ustawy o rachunkowości:

- Bestur Sp. z o.o. w Bełchatowie,
- Górniczy Klub Sportowy Bełchatów SSA w Bełchatowie,
- Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „Betrans” Sp. z o.o. w Bełchatowie,

- Bestgum Polska Sp. z o.o.

1.3 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Firma:	KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000104753
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	125.000 zł
Numer NIP:	526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.4 Podstawy prawne

1.4.1 Kapitał zakładowy

Jednostka dominująca została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 3 grudnia 1998 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 1.145.000.000 złotych i dzielił się na 114.500.000 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów (w %)	Wartość nominalna	Udział w
			akcji zł '000	kapitale zakładowym (w %)
Skarb Państwa	653.542	0,6%	6.535,4	0,6%
PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	79.005.000	69,0%	790.050,0	69,0%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	18.320.000	16,0%	183.200,0	16,0%
Pozostali	16.521.458	14,4%	165.214,6	14,4%
	114.500.000	100,0%	1.145.000,0	100,0%

1.4.2 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodził:

- Jacek Kaczorowski – Prezes Zarządu,
- Kazimierz Kozioł – Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Sarnecki – Członek Zarządu,
- Eugeniusz Walus – Członek Zarządu.

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9 stycznia 2009 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu został odwołany Pan Marek Włóka. Z dniem 10 stycznia 2009 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Pan Kazimierz Koziół został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, a Pan Włodzimierz Sarnecki został powołany na stanowisko Członka Zarządu. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3 kwietnia 2009 r. Pan Waldemar Rudnicki został odwołany z funkcji Członka Zarządu a Pan Eugeniusz Walus został powołany na stanowisko Członka Zarządu z dniem 4 kwietnia 2009 r.

1.4.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- górnictwo i wzbogacanie węgla brunatnego,
- produkcja i regeneracja części oraz podzespołów do maszyn i urządzeń górniczych, a także wykonywanie remontów maszyn i urządzeń górniczych,
- wykonywanie obsługi transportowej i sprzętowej, a także wykonywanie obsługi technicznej oraz napraw posiadanego sprzętu technologicznego i środków transportu, wykonywanie robót i usług budowlanych oraz budowa obiektów budownictwa inżynieryjno – lądowego.

Przedmiotem działalności jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie ze statutem jest między innymi:

- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa,
- produkcja wyrobów dla budownictwa,
- produkcja napojów bezalkoholowych.

1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o. o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2009 r. przez Walne Zgromadzenie.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 r., po uwzględnieniu korekt prezentacyjnych przedstawionych w nocy 44 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego został prawidłowo wprowadzony do dokumentacji konsolidacyjnej jako bilans otwarcia roku badanego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 lipca 2009 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2196 z 6 listopada 2009 r.

1.6 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia PGE Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. z siedzibą w Rogowcu, ul. Św. Barbary 3 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.051.912,2 tys.

złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 71.565,7 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 166.799,3 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 218,7 tys. złotych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 listopada 2008 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej PGE Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. z dnia 5 listopada 2008 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 30 listopada do 2 grudnia 2009 r. oraz od 25 do 29 stycznia 2010.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej PGE Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

1.7 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.7.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.7.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Towarzystwo Gospodarcze „Bewa” Sp. z o.o. w Piaskach	Biuro Biegłych Rewidentów EKO-BILANS Sp. z o.o.	31 grudzień 2009 r.	bez zastrzeżeń
Ramb Sp. z o.o. w Piaskach	Biuro Biegłych Rewidentów EKO-BILANS Sp. z o.o.	31 grudzień 2009 r.	bez zastrzeżeń

2 Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1 Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2009 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2008 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	6.760,3	0,2	4.359,4	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	2.238.345,7	73,3	2.021.761,6	70,3
Należności długoterminowe	219,0	0,1	219,0	0,1
Inwestycje długoterminowe	48.051,4	1,6	43.164,0	1,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	128.504,5	4,2	128.722,0	4,5
	2.421.880,9	79,4	2.198.226,0	76,5
Aktywa obrotowe				
Zapasy	257.034,2	8,4	228.599,2	8,0
Należności krótkoterminowe	192.612,5	6,3	168.299,3	5,9
Inwestycje krótkoterminowe	179.933,6	5,8	277.242,3	9,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	451,0	0,1	435,5	0,1
	630.031,3	20,6	674.576,3	23,6
SUMA AKTYWÓW	3.051.912,2	100,0	2.872.802,3	100,0
PASYWA				
	31.12.2009 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2008 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1.145.000,0	37,5	1.145.000,0	39,9
Kapitał zapasowy	263.132,0	8,6	23.724,0	0,7
Kapitał z aktualizacji wyceny	29,5	0,1	29,5	0,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	12.169,5	0,4	12.169,5	0,4
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	8.968,1	0,3	(115.815,9)	(4,0)
Zysk/(Strata) netto	71.565,7	2,2	602.557,1	21,0
	1.500.864,8	49,1	1.667.664,2	58,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	869.209,8	28,5	881.700,7	30,6
Zobowiązania długoterminowe	2.027,5	0,1	6,5	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	667.364,9	21,9	310.311,5	10,8
Rozliczenia międzyokresowe	12.445,2	0,4	13.119,4	0,4
	1.551.047,4	50,9	1.205.138,1	41,9
SUMA PASYWÓW	3.051.912,2	100,0	2.872.802,3	100,0

2.1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2009 - 31.12.2009		1.01.2008 - 31.12.2008	
	zł '000	% przychodów ze sprzedaży	zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.662.147,1	98,9	1.635.095,0	98,7
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17.682,5	1,1	20.833,0	1,3
	1.679.829,6	100,0	1.655.928,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1.422.486,6)	84,7	(1.307.913,1)	(79,0)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(16.992,2)	1,0	(12.742,3)	(0,7)
	(1.439.478,8)	85,7	(1.320.655,4)	(79,7)
Zysk brutto ze sprzedaży	240.350,8	14,3	335.272,6	20,3
Koszty sprzedaży	(18.090,5)	1,1	(18.999,2)	(1,2)
Koszty ogólnego zarządu	(185.002,3)	11,0	(168.403,5)	(10,2)
Zysk ze sprzedaży	37.258,0	2,2	147.869,9	8,9
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2.785,9	0,1	424,7	0,1
Dotacje	44,2	0,1	-	-
Inne przychody operacyjne	91.197,9	5,4	558.670,2	33,7
	94.028,0	5,6	559.094,9	33,8
Pozostałe koszty operacyjne				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(17.013,5)	1,0	(1.772,5)	(0,1)
Inne koszty operacyjne	(7.954,0)	0,5	(47.339,1)	(2,9)
	(24.967,5)	1,5	(49.111,6)	(3,0)
Zysk z działalności operacyjnej	106.318,5	6,3	657.853,2	39,7
Przychody finansowe				
Dywidendy i udziały w zyskach	13,7	0,1	300,0	0,1
Odsetki	7.199,1	0,2	15.430,2	0,6
Zysk ze zbycia inwestycji	1.179,0	0,1	2.675,4	0,2
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	258,7	0,1
Inne	46,6	0,1	0,4	0,1
	8.438,4	0,5	18.664,7	1,1
Koszty finansowe				
Odsetki	(4.795,1)	0,2	(323,7)	(0,1)
Koszty dotyczące zmiany stanu rezerw z tytułu odwracania dyskonta	(25.846,0)	1,5	(54.546,0)	(3,1)
Inne	(11,3)	0,1	(211,9)	(0,1)
	(30.652,4)	1,8	(55.081,6)	(3,3)
Zysk brutto	84.104,5	5,0	621.436,3	37,5
Podatek dochodowy	(12.538,8)	0,7	(18.879,2)	(1,1)
Zysk netto	71.565,7	4,3	602.557,1	36,4

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2009	2008	2007
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	4,3%	36,4%	10,3%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	5,0%	56,6%	16,8%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	30 dni	33 dni	36 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania, rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	50,8%	41,9%	59,7%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	1,9	2,2

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3 Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

Spadek wskaźników rentowności sprzedaży netto i rentowności kapitału własnego w 2009 r. jest związany z niższym zyskiem netto w porównaniu do lat poprzednich. W 2009 r. miał miejsce istotny wzrost kosztu zakupu energii elektrycznej, który nie został w pełni odzwierciedlony we wzroście cen sprzedaży węgla. Wysoki poziom wskaźnika w 2008 r. był rezultatem znaczącej zmiany części rezerwy rekultywacji wyrobisk końcowych, która nastąpiła w wyniku zmiany koncepcji rekultywacji, co znalazło swoje odzwierciedlenie w rozwiązaniu znaczącej części tej rezerwy oraz przełożyło się na wysoki zysk netto za ten rok.

Szybkość obrotu należności

Wskaźnik szybkości obrotu należności pozostał na zbliżonym poziomie do lat ubiegłych.

Stopa zadłużenia oraz wskaźnik płynności

Wzrost stopy zadłużenia oraz spadek wskaźnika płynności w 2009 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym był głównie wynikiem zaciągnięcia krótkoterminowych zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, objętych przez podmioty powiązane, z przeznaczeniem na sfinansowanie wypłaty dywidendy oraz inwestycji w środki trwałe.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r., nr 162, poz. 1004).

3.3 Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego konsolidacja jednostek zależnych została dokonana metodą pełną.

3.4 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

3.5 Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych PGE Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6 Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

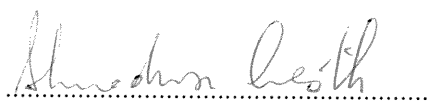
Dane zawarte we wprowadzeniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego, traktowanego jako całość.

3.7 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.8 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90066
Arkadiusz Cieślik, Dyrektor

23 marca 2010 r.
Kraków