

DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Spis treści

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU	3
BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU..	6
INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Czas trwania Spółki.....	8
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym	8
4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	8
5. Zatwierdzenie sprawozdania	8
6. Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości	8
7. Ustalenie wartości godziwej	25
8. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	26
9. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych	29
10. Przychody ze sprzedaży.....	29
11. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży	30
12. Koszty świadczeń pracowniczych	30
13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	30
14. Przychody i koszty finansowe.....	31
15. Podatek dochodowy	31
16. Rzeczowe aktywa trwałe	32
17. Wartości niematerialne	34
18. Odroczony podatek dochodowy	36
19. Zapasy.....	38
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	38
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
22. Kapitał podstawowy.....	39
23. Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej.....	40
24. Zysk netto akcjonariuszy Spółki przypadający na akcję	40
25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	41
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45
27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45
28. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	45
29. Rezerwy	46
30. Inne zobowiązania długoterminowe.....	47
31. Zobowiązania warunkowe	47
32. Transakcje z jednostkami powiązanymi	48
33. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych	49
34. Zdarzenia po dniu bilansowym	50

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Nota	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
		2009	2008
Przychody ze sprzedaży produktów	10	111 552 153,41	41 717 598,51
Koszt własny sprzedaży	11	(52 665 527,79)	(21 518 119,59)
Zysk brutto na sprzedaży		58 886 625,62	20 199 478,92
Koszty sprzedaży		(57 562 260,63)	(22 821 600,91)
Koszty ogólnego zarządu		(10 228 496,86)	(6 346 820,88)
Pozostałe przychody operacyjne	13	105 004,02	73 190,41
Pozostałe koszty operacyjne	13	(1 397 774,41)	(586 620,26)
Strata na działalności operacyjnej		(10 196 902,26)	(9 482 372,72)
Przychody finansowe	14	3 093,04	10 934,58
Koszty finansowe	14	(11 629 156,60)	(4 858 846,10)
Strata przed opodatkowaniem		(21 822 965,82)	(14 330 284,24)
Podatek dochodowy	15	3 639 476,01	2 339 480,39
Strata netto		(18 183 489,81)	(11 990 803,85)
Strata netto przypadająca na			
Akcjonariuszy Spółki		(18 183 489,81)	(11 990 803,85)
Podstawowa i rozwodniona strata netto przypadająca na jedną akcję	24	3,42	2,27

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2009	2008
Wynik netto okresu	(18 183 489,81)	(11 990 803,85)
Inne dochody	-	-
Całkowite dochody razem	(18 183 489,81)	(11 990 803,85)
Całkowite dochody przypadające na		
Akcjonariuszy Spółki	(18 183 489,81)	(11 990 803,85)

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Nota	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	350 314 389,10	326 242 658,84
Wartości niematerialne	17	1 529 098,77	1 204 504,14
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		176 486,67	198 586,67
		352 019 974,54	327 645 749,65
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	12 565 186,44	4 349 043,32
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	22 020 295,89	16 679 725,54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	4 620,00	2 425 766,91
		34 590 102,33	23 454 535,77
Aktywa razem		386 610 076,87	351 100 285,42
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22	22 103 600,00	21 046 100,00
Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej	23	8 947 107,45	3 301,20
Pozostałe kapitały rezerwowe		957 700,00	957 700,00
Zyski zatrzymane		85 548 071,70	103 731 561,51
		117 556 479,15	125 738 662,71
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	25	109 889 730,82	129 099 050,30
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	8 274 525,98	9 019 896,37
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	21 660 937,98	25 300 413,99
Rezerwy	29	434 151,67	126 657,31
Inne zobowiązania długoterminowe	30	590 222,01	544 789,63
		140 849 568,46	164 090 807,60
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	60 140 545,36	36 039 926,81
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	7 972 678,39	2 515 829,05
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	25	50 689 665,88	17 946 147,14
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	9 401 139,63	4 768 912,11
		128 204 029,26	61 270 815,11
Zobowiązania razem		269 053 597,72	225 361 622,71
Pasywa razem		386 610 076,87	351 100 285,42

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Nota	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
		2009	2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Strata netto		(18 183 489,81)	(11 990 803,85)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	11	16 962 126,32	7 119 827,32
Koszty odsetek	33	9 724 818,62	4 602 309,98
Podatek dochodowy	15	(3 639 476,01)	(2 339 480,39)
Pozostałe pozycje		616 410,52	-
Zmiany w pozycjach bilansowych:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(5 318 470,35)	(11 302 472,68)
Zmiana stanu zapasów		(8 216 143,12)	(3 870 992,31)
Zmiana stanu rezerw		307 494,36	(676 706,86)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	33	18 302 361,99	21 174 314,36
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		5 456 849,34	1 826 111,36
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dyskonta od obligacji		27 718,88	18 689,86
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		16 040 200,74	4 560 796,79
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		451 753,28	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	33	(23 402 258,41)	(97 854 908,71)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(22 950 505,13)	(97 854 908,71)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji	22	10 001 306,25	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	25	29 677 516,49	121 416 001,53
Splata kredytów i pożyczek	25	(13 494 803,78)	(19 055 731,61)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	28	(7 225 020,40)	(4 948 729,11)
Zapłacone odsetki	25	(14 469 841,08)	(3 289 944,08)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		4 489 157,48	94 121 596,73
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		(2 421 146,91)	827 484,81
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 425 766,91	1 598 282,10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		4 620,00	2 425 766,91

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	21 046 100,00	3 301,20	957 700,00	115 722 365,36	137 729 466,56
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	(11 990 803,85)	(11 990 803,85)
Strata netto	-	-	-	(11 990 803,85)	(11 990 803,85)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(11 990 803,85)	(11 990 803,85)
Stan na 31 grudnia 2008 roku	21 046 100,00	3 301,20	957 700,00	103 731 561,51	125 738 662,71
Stan na 1 stycznia 2009 roku	21 046 100,00	3 301,20	957 700,00	103 731 561,51	125 738 662,71
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 057 500,00	8 943 806,25	-	-	10 001 306,25
Podwyższenie kapitału					
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 057 500,00	8 943 806,25	-	-	10 001 306,25
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	(18 183 489,81)	(18 183 489,81)
Strata netto	-	-	-	(18 183 489,81)	(18 183 489,81)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(18 183 489,81)	(18 183 489,81)
Stan na 31 grudnia 2009 roku	22 103 600,00	8 947 107,45	957 700,00	85 548 071,70	117 556 479,15

Informacja dodatkowa oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część sprawozdania finansowego

INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU

1. Informacje ogólne

Spółka Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. (poprzednio Dolnośląskie Surowce Skalne Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1 została utworzona na podstawie umowy Spółki z dnia 5 lipca 1996 r. w formie aktu notarialnego podpisanego w kancelarii notarialnej Winicjusza Wójcikiewicza w Świdnicy (Rep. Nr 9911/1996). W dniu 20 listopada 2001 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000046571. Spółce nadano numer statystyczny REGON 890450283.

W dniu 15 października 2008 r. Zarząd Spółki na posiedzeniu w Warszawie, zaprotokołowanym przez notariusza Artura Kędzierskiego (akt notarialny Rep. 15026/2008) podjął uchwałę w przedmiocie przyjęcia Planu Przekształcenia Spółki w Spółkę Akcyjną. W dniach 11 grudnia 2008 r. i 15 stycznia 2009 r. Spółka powiadomiła wspólnika – Aroga Holdings Sp. z o.o. o przyjęciu Planu Przekształcenia. W dniu 26 lutego 2009 r. odbyło się Zgromadzenie Wspólników Spółki, na którym podjęto uchwałę o jej przekształceniu w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 kwietnia 2009 r.

Spółka została założona jako spółka celowa do prowadzenia projektów związanych z eksploatacją surowców mineralnych. W latach 1999 - 2006 działalność Spółki skupiona była na pozyskaniu prawa eksploatacji złoża „Piława Górna”, w tym nabyciu gruntów i uzyskaniu odpowiednich zezwoleń administracyjnych. W latach 2003-2006 Spółka nie prowadziła działalności, z uwagi na wydłużoną procedurę zmiany planu zagospodarowania przestrzennego.

Zgodnie z umową przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i przerób surowców skalnych, handel i pośrednictwo handlowe w obrocie surowcami skalnymi, prowadzenie prac i robót geologicznych w rozumieniu prawa geologicznego, inwestowanie kapitału własnego i powierzonych, działalność rolnicza. Głównym przedmiotem działalności Spółki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym było wydobywanie oraz produkcja kruszyw łamanych.

Spółka prowadzi działalność na podstawie koncesji nr 7/95 na wydobywanie migmatytu i amfibolitu ze złoża „Piława Górna” udzielonej dnia 14 września 1995 r. Koncesja ta pierwotnie była udzielona Kopalni Węgla Kamiennego „Nowa Ruda” Przedsiębiorstwo Państwowe przez Wojewodę Wałbrzyskiego. Od 1995 r. koncesja była zmieniana decyzjami Wojewody Wałbrzyskiego nr 223/96, decyzją 168/98, oraz decyzjami Wojewody Dolnośląskiego nr 13/2003; decyzją nr 19/2003, decyzją nr 7/2006 oraz decyzją nr 12/2006. Zgodnie z decyzją nr 13/2003 Spółka Restrukturyzacji Kopalń S.A. jako następcą prawnym Kopalni Węgla Kamiennego „Nowa Ruda” w likwidacji wyraziła zgodę na przeniesienie zgodnie z art. 26a Prawa geologicznego i górniczego koncesji nr 7/95 na rzecz Dolnośląskich Surowców Skalnych Sp. z o.o., których Spółka jest następcą prawnym. Spółka Dolnośląskie Surowce Skalne Sp. z o.o. przyjęła warunki koncesji wraz z prawami i obowiązkami wynikającymi z innych decyzji wydanych na podstawie ww. ustawy. Zgodnie z warunkami koncesji eksploatacja odbywa się sposobem odkrywkowym. Wydobywanie kopalni przeprowadza się w obszarze górniczym „Piława Górna” położonym na terenie gmin: Dzierżoniów, Piława Górna, powiat Dzierżoniów, Województwo Dolnośląskie. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka była właścicielem praw do informacji geologicznej, których nośnikiem jest Dokumentacja Geologiczna złoża „Piława Górna” o zasobach geologicznych ok. 323 mln ton.

Z dniem 30 czerwca 2009 r. Spółka zakończyła proces inwestycji polegający na budowie oraz uruchomieniu Stacjonarnego Zakładu Przeróbczego – głównej instalacji przeróbczej Spółki. W drugim półroczu 2009 r. Spółka stopniowo zwiększała oraz optymalizowała produkcję kruszyw łamanych. Ze względu na realizację projektu inwestycyjnego w 2009 r. oraz stopniowe zwiększanie produkcji oraz sprzedaży produktów Spółki, porównywalność danych za lata 2009 i 2008 jest zaburzona.

W dniu 29 lipca 2009 r. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego. Prospekt ten został zatwierdzony decyzją KNF w dniu 8 grudnia 2009 r. Ostatecznie emisja nowej serii oraz upublicznienie i dopuszczenie do publicznego obrotu akcji Spółka odbyło się w maju 2010 r. Szczegółową informację na temat emisji oraz przeznaczeniu pozyskanych środków zawarto w Nocie 34.

Zarząd Spółki

Jan Łuczak	Prezes Zarządu;	
Małgorzata Then	Członek Zarządu	od 6 listopada 2009 r.;
Piotr Michałowski	Członek Zarządu	od 6 listopada 2009 r.;
Marcin Jeżewski	Członek Zarządu	od 29 kwietnia 2010 r.

Rada Nadzorcza

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki w przedmiocie zmiany Umowy Spółki z dnia 14 lutego 2007 r. zlikwidowano w Spółce organ w postaci Rady Nadzorczej. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka nie posiadała Rady Nadzorczej.

W dniu 1 kwietnia 2009 r., w związku z rejestracją przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną, powołano Radę Nadzorczą. Jej skład oraz zmiany po tej dacie zaprezentowano poniżej.

Marek Głuchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od 1 kwietnia 2009 r.;
Łukasz Hałaziński	Członek Rady Nadzorczej	od 1 kwietnia 2009 r.;
Krzysztof Galos	Członek Rady Nadzorczej	od 1 kwietnia 2009 r.;
Adam Budnikowski	Członek Rady Nadzorczej	od 2 kwietnia 2009 r.;
Krzysztof Białowski	Członek Rady Nadzorczej	od 9 kwietnia 2009 r.;
Danuta Łuczak	Członek Rady Nadzorczej	od 1 do 2 kwietnia 2009 r. od 29 kwietnia 2010 r.;
Małgorzata Then	Członek Rady Nadzorczej	od 1 kwietnia 2009 r. do 6 listopada 2009 r.

2. Czas trwania Spółki

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Ujemny wynik finansowy w roku 2009 wynikał głównie z etapu rozruchu działalności Spółki, w tym realizacji budowy zakładu stacjonarnego. Po jego uruchomieniu, Spółka ustawicznie zwiększa produkcję oraz poprawia rentowność sprzedaży.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego, Zarząd nie stwierdza ryzyka utraty płynności przez Spółkę. Zgodnie z informacją przedstawioną w Nocie 34, w maju 2010 r. Spółka przeprowadziła emisję nowych akcji na rynku publicznym na łączną kwotę 40,4 mln zł. Zgodnie z celami emisyjnymi zaprezentowanymi w prospekcie emisyjnym (z uwzględnieniem aneksów), kwota ok. 8,4 mln zł zostanie przeznaczona na zwiększenie kapitału obrotowego i inwestycje. Pozostała kwota, po odjęciu prowizji podmiotów oferujących (ok. 2 mln zł) zostanie przeznaczona na rachunek Kredyt Bank S.A. Dyspozycja pozostałej kwoty 30 mln zł będzie przedmiotem dalszych uzgodnień i decyzji banku.

5. Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 17 maja 2010 r.

6. Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości

6.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwaną dalej "UE"), na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

6.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

6.3 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki

W 2009 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2009 r. Przyjęcie nowych i zweryfikowanych standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2009 oraz 2008 rok.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	MSSF 5 został zmieniony i precyzuje, że: - Jednostka zdecydowana na dokonanie sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną, klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli kryteria zawarte w paragrafach 6-8 zostały spełnione. - Ujawnienia dotyczące działalności zaniechanej są wymagane jeżeli jednostka zależna stanowi grupę do zbycia, która spełnia kryteria zawarte w definicji działalności zaniechanej.	Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2009 r.
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009 zawiera 15 zmian do 12 standardów.	Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu jakie zmiany będą miały na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2010 r. z wyjątkiem zmian do KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych – Zakres KIMSF 9 oraz zmienionego MSSF 3, KIMSF 16 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym – Zmiana ograniczeń dotyczących możliwości utrzymywania instrumentów zabezpieczających przez podmiot zagraniczny, który sam jest zabezpieczany, MSR 38 Wartości niematerialne – dodatkowe zmiany wynikające ze zmienionego MSSF 3, MSSF 2 Płatności w formie akcji – Zakres MSSF 2 oraz zmienionego MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych – gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 2009 r. oraz MSR 18 Przychody – ustalanie kiedy jednostka działa jako agent a kiedy jako strona umowy, gdzie nie jest podana data wejścia w życie.

Informacja dodatkowa oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zaktualizowany MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy	Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników.	Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1136/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych	Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, że jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2.	Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.	1 stycznia 2010 r.
Zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych	Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (business). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym: - Wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia. - Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w rachunku zysków i strat. - Koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane jako zysk lub strata za dany okres. - Przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.	Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu, jakie zmiany będą miały na sprawozdania finansowe Spółki.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 495/2009 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany MSSF 3 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ sprawozdanie finansowe na	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zaktualizowany MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe	W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolowane” (non- controlling interests), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolujących lub niekontrolujących.	Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu jakie zmiany będą miały na sprawozdania finansowe Spółki.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 494/2009 wszystkie jednostki stosują zmiany w MSR 27 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zmiany do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru	Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warianty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warianty pro rata dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.	Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu jakie zmiany będą miały na sprawozdania finansowe Spółki.	1 lutego 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.
Zmiany do MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena	Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczane. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pieniężnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu.	Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu jakie zmiany będą miały na sprawozdania finansowe Spółki.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 839/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
KIMSF 12 Umowy koncesyjne	Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.	Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.	1 stycznia 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 254/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia tj. 28 marca 2009 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
KIMSF 15 Umowy budowlane dotyczące nieruchomości	KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmuje się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach: • Umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3; • Umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych); oraz • Umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót. We wszystkich pozostałych przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu dostawy).	Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu jakie interpretacja będzie miała na sprawozdania finansowe Spółki.	1 stycznia 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 636/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
KIMSF 16 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym	Interpretacja wyjaśnia następujące kwestie: rodzaj ekspozycji, która może być zabezpieczana, w jakich podmiotach w Grupie może być utrzymywany instrument zabezpieczający, czy zastosowana metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, możliwą formę instrumentu zabezpieczonego oraz wartości, które mogą zostać przekwalifikowane z kapitału własnego do zysków i strat w momencie zbycia udziałów w podmiocie zagranicznym.	Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.	1 października 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 460/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
KIMSF 17 Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych	Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii spółki. Zobowiązania, o których mowa powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinny być ujęte w zysku lub stracie.	Ponieważ interpretację stosuje się prospektywnie, nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe za okresy sprzed jej pierwszego zastosowania. Ponadto, ponieważ interpretacja dotyczy przyszłych dywidend, o których zdecydowało walne zgromadzenie, nie jest możliwe ustalenie z góry jej wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1142/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
KIMSF 18 Aktywa otrzymane od odbiorców	Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia Klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy.	Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.	1 lipca 2009 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1164/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy	Zmiana polega na dodaniu dwóch fakultatywnych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie: • Ustalania kosztu domniemanego dla aktywów przemysłu paliwowo – gazowego; • Powtórnej oceny klasyfikacji umów leasingu; • Ustalania kosztu domniemanego dla działalności, w których wysokość cen sprzedaży jest regulowana.	Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.	1 stycznia 2010 r.
Zmiany do MSSF 1 – Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy	Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 r.	Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.	1 lipca 2010 r.
MSSF 9 Instrumenty Finansowe	Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.	Nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu standardu na sprawozdania finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
Zaktualizowany MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych	Wprowadzone zmiany dotyczą głównie wymogów dotyczących ujawnień transakcji z podmiotami powiązanymi podmiotów pozostających pod kontrolą Państwa oraz definicji podmiotu powiązanego.	Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu jakie zmiany będą miały na sprawozdania finansowe Spółki.	1 stycznia 2011 r.
Zmiany do KIMSF 14: Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania	Zgodnie ze zmienionym KIMSF 14 wpłacona zaliczka w przypadku planu z minimalnymi wymogami finansowania powinna zostać ujęta jako składnik aktywów.	Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu jakie zmiany będą miały na sprawozdania finansowe Spółki.	1 stycznia 2011 r.

Informacja dodatkowa oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
KIMSF 19 Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych	Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu pokrycia zobowiązania finansowego stanowią „zapłatę” w myśl MSR 39.41. Wyżej opisane instrumenty kapitałowe powinny zostać wycenione w wartości godziwej, natomiast różnica między wartością bilansową, wygasłego zobowiązania finansowego a wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu.	Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu jakie zmiany będą miały na sprawozdania finansowe Spółki.	1 lipca 2010 r.
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 zawierają 11 zmian do 6 standardów i jednej interpretacji	Zarząd Spółki jest w trakcie analizy wpływu jakie zmiany będą miały na sprawozdania finansowe Spółki.	1 stycznia 2011 r. z wyjątkiem zmian do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych - Przepisy przejściowe dotyczące warunkowej zapłaty w przypadku połączeń mających miejsce przed wejściem w życie zmienionego standardu, Wycena udziałów niekontrolujących, Nie podlegające zmianie oraz dobrowolnie zmodyfikowane programy płatności w formie akcji, MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe - Przepisy przejściowe dotyczące zmian w MSR 21, MSR 28 oraz MSR 31, które miały miejsce na skutek zmian w MSR 27 – gdzie data wejścia w życie to 1 lipca 2010 r.

6.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych.

Wszystkie składniki rzeczowego majątku trwałego początkowo ujmowane są wg kosztu historycznego (cena nabycia bądź koszt wytworzenia) pomniejszonego o umorzenie.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Ponadto, koszt wytworzenia obejmuje koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem i wytworzeniem składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym jako koszty. W szczególności Spółka nie zwiększa wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych o koszty bieżącego utrzymania tych aktywów. Koszty te są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Na koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych, rozumianego jako remonty i konserwacje, składają się koszty robocizny własnej, koszty zużycia materiałów i usług obcych.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, Spółka wykazuje go według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych z pominięciem gruntów (za wyjątkiem gruntów kopalnianych) i środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ich ekonomicznej przydatności przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej oraz przy uwzględnieniu ceny sprzedaży netto środka trwałego (wartości rezydualnej). W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

Budynki i budowle	3,7% - 10%
Urządzenia techniczne i maszyny	8% - 33%
Środki transportu	10% - 20%
Pozostałe środki trwałe	10% - 33%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczną) jest przez Spółkę corocznie weryfikowana.

Dla znaczących komponentów środków trwałych, których okres ekonomicznej użyteczności jest inny niż dla przypisanych im środków trwałych stosuje się odrębną stawkę amortyzacyjną, zgodną z okresem ekonomicznej użyteczności danego komponentu.

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umowy leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość środków trwałych w budowie powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego w celu ich finansowania.

Grunty kopalniane

Grunty kopalniane początkowo ujmowane są według kosztu historycznego (cena nabycia) pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty kopalniane – służące wydobywaniu kopalin metodą odkrywkową – Spółka amortyzuje metodą naturalną, pomniejszając wartość bilansową brutto gruntów proporcjonalnie do udziału wydobytej w danym okresie kopaliny w stosunku do szacowanej objętości całego złoża z uwzględnieniem udziału Spółki w gruncie, który wylicza się proporcją powierzchni własnego gruntu do całej powierzchni gruntów kopalnianych (własny grunt oraz grunt dzierżawiony).

Koszty udostępnienia złoża (nadkład)

Nadkład stanowi górną warstwę gleby, humusu, etc. usuniętą w celu przygotowania obszaru do wydobywania metodą odkrywkową. Spółka aktywuje koszty udostępnienia złoża w pozycji gruntów, a następnie rozlicza w koszty okresu metodą naturalną. Spółka odnosi w koszty okresu część kosztów udostępnienia złoża proporcjonalnie do udziału wydobytej w danym okresie kopaliny w stosunku do oszacowanej wielkości całego złoża (przy czym, w związku z tym, że część nadkładu usuwana jest z gruntów dzierżawionych, w przeciwieństwie do amortyzacji gruntu kopalnianego, Spółka nie uwzględnia w tym przypadku udziału Spółki w gruncie).

6.5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

6.6 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę i co, do których prawdopodobne jest, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki.

Składnik wartości niematerialnych Spółka początkowo ujmuje w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu składnik wartości niematerialnych Spółka wycenia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumowania przez Spółkę korzyści ekonomicznych ze składnika wartości niematerialnych, przy czym, przy braku możliwości wiarygodnego określenia innego sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową.

Przyjętą metodę amortyzacji stosuje się w sposób ciągły w kolejnych okresach chyba, że nastąpiła zmiana oczekiwanego sposobu konsumowania korzyści ekonomicznych.

Okres i metoda amortyzacji weryfikowane są na koniec każdego roku obrotowego. Jeśli oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, dokonuje się zmiany okresu amortyzacji. Jeśli nastąpiła znacząca zmiana oczekiwanego sposobu rozłożenia w czasie korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów, dokonuje się zmiany metody amortyzacji, aby odzwierciedlić tę zmianę. Powyższe zmiany Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi w rachunek zysków i strat w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunków.

Przyjęte stawki amortyzacji, stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

Inne wartości niematerialne	3,7% - 30%
-----------------------------	------------

Dokumentacja geologiczna

Koszty dokumentacji geologicznej ujętej w wartościach niematerialnych rozliczane są w koszty okresu proporcjonalnie do czasu trwania koncesji na wydobywanie. Koszty dokumentacji geologicznej zawierają koszty oceny złóż kopalnianych.

6.7 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania składnika rzeczowych aktywów trwałych przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość minimalnych opłat leasingowych, a następnie pomniejsza o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Płatności z tytułu leasingu finansowego są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową pomniejszającą zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów.

6.8 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i wyłącza z bilansu w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji z dnia jej zawarcia, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej stosowana jest do obliczania wartości aktywów (zobowiązań) finansowych według zamortyzowanego kosztu. Efektywna stopa procentowa jest to stopa, która dyskontuje przyszłe przepływy związane z danym instrumentem finansowym (np. prowizje) w taki sposób, że wartość bilansowa danego aktywa (zobowiązania) finansowego odpowiada jego wartości początkowej skorygowanej o przychody (koszty) z nim związane zamortyzowane w czasie jego życia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących skutecznymi instrumentami zabezpieczającymi).

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do sprzedaży może zostać wyznaczony jako wyceniany w wartości godziwej poprzez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków i strat; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujęcie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonych terminach wymagalności, które Spółka zdecydowanie zamierza i może utrzymywać do upływu terminu wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te wykazuje się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w kapitale własnym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

Wyłączenie składnika aktywów finansowych

Spółka wyłącza z bilansu składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej

Spółka wycenia aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym instrumenty pochodne będące aktywami oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie pozbycia się aktywów.

Wartość godziwą aktywów finansowych ustala się:

- dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku w oparciu o ostatnie notowania dostępne na dzień bilansowy;
- dla instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- dla instrumentów pochodnych w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub na podstawie powszechnie stosowanych modeli wyceny (np. Blacka-Scholes'a dla opcji walutowych).

Inwestycje w instrumenty kapitałowe (akcje i udziały) nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, Spółka wycenia według kosztu, tj. w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

6.9 Zapasy

Zapasy wyceniane są po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących, wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

Cenę nabycia i koszt wytworzenia zapasów ustala się w następujący sposób:

- materiały i towary - w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej,
- wyroby gotowe i produkcja w toku - według kosztu bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedniego udziału pośrednich kosztów produkcji ustalonego przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

6.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Różnice z wyceny odnoszone są w rachunek zysków i strat. Spółka nie dyskontuje należności, których okres płatności przypada w terminie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz jeśli efekt dyskontowania byłby nieistotny.

6.11 Faktoring

Spółka może dokonać przeniesienia aktywów finansowych w taki sposób, że część składników aktywów finansowych nie będzie kwalifikować się do wyłączenia. Jeśli Spółka nie przenosi, ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem przeniesionego składnika aktywów i zachowuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, to w dalszym ciągu ujmuje przeniesiony składnik aktywów w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie. Zakres, w jakim Spółka utrzymuje zaangażowanie w przeniesionym składniku aktywów jest zakresem, w jakim jest ona narażona na zmiany wartości przenoszonych składników aktywów.

Jeśli Spółka w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów w zakresie, w jakim utrzymuje zaangażowanie, to ujmuje również związane z nim zobowiązanie, które wyceniane jest w sposób, który odzwierciedla prawa i obowiązki, jakie Spółka w nim zachowała.

Koszt finansowania faktoringu pokrywa Spółka i jest on odnoszony do rachunku zysków i strat w momencie jego poniesienia.

6.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o dużej płynności o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

6.13 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrosła, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w rachunku zysków i strat.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdolne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

6.14 Kapitały własne

Kapitały własne ujmują się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z umową Spółki.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału. Udziały własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego pomniejszają wartość kapitałów własnych jednostki.

6.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa jest ujmowana w wysokości wiarygodnego szacunku kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu ich skorygowania do wysokości bieżącego najbardziej właściwego szacunku. Spółka wycenia rezerwy dyskontując je, jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, z zastosowaniem stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów, nie odzwierciedlone w najbardziej właściwym szacunku nakładów. Stopy dyskontowej nie powinno obciążać ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów środków pieniężnych.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmują się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Rezerwa na koszty rekultywacji

Spółka tworzy rezerwę na koszty rekultywacji po zakończeniu eksploatacji złoża. Wysokość rezerwy ustala się w oparciu o przewidywany koszt przeprowadzenia prac rekultywacyjnych oraz zagospodarowania wyrobisk, zdyskontowany do wartości bieżącej. Rezerwa na koszty rekultywacji tworzona jest proporcjonalnie do powierzchni odkrytego złoża w stosunku do przewidywanej powierzchni, która będzie przedmiotem przyszłej rekultywacji. Rezerwa na koszty rekultywacji ujmowana jest w korespondencji z kosztami udostępniania złoża.

6.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zostały zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Do pozostałych zobowiązań zaliczane są głównie zobowiązania wynikające z bieżącej działalności, jak również zobowiązania publiczno-prawne.

6.17 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Program określonych składek

Spółka nie prowadzi własnego programu funduszy emerytalnych, a uczestniczy w państwowym systemie socjalnym, płacąc odpowiedni procent płacy brutto jako składkę do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Koszt ten ujmowany jest w momencie poniesienia.

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Spółki są uprawnieni do odpraw emerytalnych w momencie przejścia na emeryturę.

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych na początek i koniec okresu sprawozdawczego jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

6.18 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie, lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących skutecznymi instrumentami zabezpieczającymi).

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do obrotu może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i zaciągnięte pożyczki i obligacje nie zaliczające się do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania takie wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z dnia jej zawarcia. Następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wycena zobowiązań finansowych w wartości godziwej

Spółka wycenia zobowiązania finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień bilansowy lub inny moment po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Niezależnie od cech i celu nabycia wartość godziwa zaciągniętego zobowiązania ustalana jest na podstawie bieżącej ceny sprzedaży dla instrumentów notowanych na aktywnym rynku.

W przypadku braku aktywnego rynku wartość godziwą zobowiązań finansowych ustala się poprzez:

- wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych przeprowadzonych bezpośrednio pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami, lub
- odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu, który jest niemalże taki sam, lub
- analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Wyłączenie składnika zobowiązań finansowych

Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

6.19 Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów oraz upusty.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w rachunku zysków i strat, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do wyrobów gotowych i towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność, co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów lub Spółka pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi/towarami.

6.20 Płatności z tytułu leasingu

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w wyniku finansowym liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w wyniku finansowym łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Płatności warunkowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

6.21 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

6.22 Waluty obce

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy:

Kursy zastosowane dla pozycji bilansowych:

Waluta	31-12-2009	31-12-2008
EUR	4,1082	4,1724
USD	2,8503	2,9618

6.23 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk podlegający opodatkowaniu różni się od zysku ujmowanego w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie obejmuje pozycji przychodów lub kosztów, które podlegają opodatkowaniu lub stanowią koszty uzyskania przychodu w innych latach, a także pozycji, które w ogóle nie podlegają opodatkowaniu ani nie stanowią kosztów uzyskania przychodu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony wyliczany jest w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice, aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązania rozwiązane, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

6.24 Zysk na akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie. Rozwodniony zysk na akcję w odróżnieniu od wskaźnika opisanego powyżej uwzględnia w kalkulacji oprócz zysku przypadającego dla posiadaczy akcji zwykłych oraz średniej liczby akcji zwykłych również obligacje zamienne na akcje, a także opcje na akcje udzielone pracownikom.

6.25 Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową Spółki, która angażuje się w działalność gospodarczą i w związku, z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Spółki). Wyniki każdego segmentu działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce i wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów do segmentu, jak również przy ocenie wyników działalności segmentu.

Spółka sprzedaje produkty, które są jednorodne. Osoby zarządzające Spółką podejmują decyzje operacyjne w oparciu o dane finansowe jednostki, jako całość. Sprzedaż tych produktów jest realizowana wyłącznie na terenie kraju, zatem czynniki geograficzne, jak i ekonomiczne oraz polityczne otoczenie, czy też relacje między działaniami w różnych obszarach geograficznych, nie są znaczące. Dlatego też informacje finansowe nie są dzielone na segmenty operacyjne.

7. Ustalenie wartości godziwej

Określenie wartości godziwej zarówno finansowych, jak i nie finansowych aktywów i zobowiązań jest wymagane dla potrzeb zasad rachunkowości i ujawnień w sprawozdaniach finansowych. Poniżej zostały opisane metody ustalania wartości godziwej. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określania wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

Inwestycje w instrumenty kapitałowe i instrumenty dłużne

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana w oparciu o notowania ich cen zakupu na dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności szacowana jest jedynie w celach ujawnienia.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz innych, z wyłączeniem należności z tytułu niezakończonych umów o usługę budowlaną, z uwzględnieniem jednak należności z tytułu umów na usługi koncesjonowane, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy.

Instrumenty pochodne

Kontrakty walutowe typu forward są wyceniane albo na podstawie notowań giełdowych albo, gdy notowania nie są dostępne – poprzez zdyskontowanie różnicy pomiędzy kwotą wyrażoną kursem terminowym wynikającym z kontraktu a kwotą obliczoną według bieżącego kursu walutowego przy pomocy stopy procentowej wolnej od ryzyka (w oparciu o obligacje skarbowe).

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. W przypadku składnika obligacji zamiennych o charakterze zobowiązaniowym, rynkowa stopa procentowa jest szacowana w oparciu o podobne zobowiązania nieposiadające opcji konwersji. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

8. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować zdolność kontynuowania działalności, przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, pożyczki i papiery dłużne opisane w notcie nr 25, oraz kapitał podstawowy i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notach od 22 do 24.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość księgowa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu są zbliżone do ich wartości godziwych na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Zyski i straty netto dotyczące instrumentów finansowych

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2009	2008
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności	3 093,04	6 287,73
Razem	3 093,04	6 287,73
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(8 149 721,81)	(3 843 419,04)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(99 956,58)	(107 741,36)
Razem	(8 249 678,39)	(3 951 160,40)
Razem wpływ na wynik finansowy	(8 246 585,35)	(3 944 872,67)

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podstawowymi celami zarządzania ryzykami finansowymi są:

- ograniczenie poziomu zmienności przyszłych przepływów pieniężnych i wyników finansowych,
- zapewnienie bezpieczeństwa finansowego w ramach prowadzonej działalności.

Spółka identyfikuje istnienie ryzyk finansowych związanych z prowadzoną działalnością oraz wynikających z uwarunkowań zewnętrznych. Do ryzyk finansowych zalicza się:

- Ryzyko płynności – ryzyko utraty możliwości terminowego wywiązania się przez Spółkę z zobowiązań finansowych wynikające z niedopasowania terminów dostępności środków finansowych w stosunku do terminów płatności zobowiązań,
- Ryzyko kredytowe – ryzyko opóźnienia bądź braku wywiązania się kontrahentów Spółki z zobowiązań finansowych wobec Spółki związane ze zróżnicowaną wiarygodnością kredytową kontrahentów,
- Ryzyko rynkowe – ryzyko wpływu zmiany czynników rynkowych na przyszłe przepływy pieniężne wynikające przede wszystkim ze zmienności stóp procentowych, zmienności kursów walut oraz zmienności innych cen.

Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na bieżącej kontroli i planowaniu poziomu przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej i finansowej.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym koncentruje się na ocenie potencjalnych kontrahentów przed rozpoczęciem współpracy, monitorowaniu sytuacji finansowej kluczowych klientów, oraz stosowaniu ubezpieczeń należności oraz faktoringu.

W ramach zarządzania ryzykiem stóp procentowych, Spółka dąży do ograniczania ekspozycji, akceptując jedynie ekspozycję na zmienne stopy procentowe (WIBOR) wynikającą z zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta Spółki z zobowiązań. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej jak również posiłkuje się ubezpieczeniem należności od kluczowych kontrahentów, w tym kontrahentów, od których płatności są realizowane w drodze faktoringu.

Głównym źródłem ekspozycji na ryzyko kredytowe są należności handlowe oraz pozostałe należności obejmujące kaucje oraz zaliczki wypłacone pracownikom.

Spółka w ograniczonym zakresie jest narażona na ryzyko płynące z dużej koncentracji odbiorców. Na dzień 31 grudnia 2009 r. należności od pięciu największych odbiorców stanowiły około 32% należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Ze względu na przewidywany szybki wzrost wartości sprzedaży, Zarząd Spółki spodziewa się dalszego ograniczania koncentracji odbiorców.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych jest równa wartości księgowej aktywów finansowych.

Analiza wiekowa aktywów finansowych, które są przeterminowane na dzień bilansowy, lecz w przypadku, których nie nastąpiła utrata wartości

	Do 1 miesiąca	Od 1 do 2 miesięcy	Od 2 do 3 miesięcy	Od 3 do 6 miesięcy	Powyżej 6 miesięcy	Razem
Należności handlowe	3 896 030,45	1 500 128,35	397 810,27	105 207,94	68 680,33	5 967 857,34
Stan na 31 grudnia 2009	3 896 030,45	1 500 128,35	397 810,27	105 207,94	68 680,33	5 967 857,34
Należności handlowe	2 153 619,33	65 932,19	53 346,18	31 387,68	53 479,57	2 357 764,95
Stan na 31 grudnia 2008	2 153 619,33	65 932,19	53 346,18	31 387,68	53 479,57	2 357 764,95

Na podstawie analizy poszczególnych sald należności przeterminowanych stwierdzono, że nie wystąpiła utrata wartości w odniesieniu do tych aktywów. Należności przeterminowane w branży budowlanej, są, do pewnego poziomu, zjawiskiem naturalnym i nie rodzącym konieczności aktualizacji wartości. Niemal wszystkie należności przeterminowane dotyczą kontrahentów, z którymi Spółka na bieżąco prowadzi operacje gospodarcze.

Utrata wartości aktywów finansowych

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie rozpoznawała utraty wartości na posiadanych aktywach finansowych, również w odniesieniu do aktywów finansowych nieprzeterminowanych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza prawdopodobieństwo utraty możliwości terminowego wywiązania się przez Spółkę ze zobowiązań finansowych wynikających z niedopasowania terminów dostępności środków finansowych w stosunku do terminów płatności zobowiązań.

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez analizę planowanych oraz realizowanych przepływów pieniężnych, a w przypadku oczekiwanego niedoboru środków pieniężnych – na pozyskiwaniu finansowania zapewniającego płynność.

	31 grudnia	
	2009	2008
Aktywa obrotowe	34 590 102,33	23 454 535,77
Zobowiązania krótkoterminowe	128 192 663,80	61 270 815,11
Wskaźnik płynności - Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	27%	38%

Na podstawie przeprowadzonej analizy kształtowania się planowanych przepływów środków pieniężnych w okresach następujących po dniu bilansowym stwierdzono, że Spółka będzie w stanie zapewnić wystarczające środki pieniężne, aby pokryć zarówno wymagalne zobowiązania z tytułu dostaw i usług jak i pozostałe zobowiązania, w tym głównie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. W celu poprawy struktury finansowania krótkoterminowego, po dniu bilansowym Spółka pozyskała nowe źródła finansowania działalności operacyjnej, w tym:

- zwiększyła limity kredytowe o kwotę 10 mln zł,
- uruchomiła linię faktoringową z limitem 20 mln zł,
- pozyskała środki w ramach publicznej emisji akcji w łącznej kwocie 40,4 mln zł, z których część również zasilił kapitał obrotowy.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki, w podziale na przedziały wiekowe ustalone w oparciu o umowne przyszłe terminy płatności jednolite dla poszczególnych grup zobowiązań. Kwoty przedstawione poniżej stanowią niezdyktowane, umowne przepływy pieniężne, bez odsetek które będą naliczone w przyszłych okresach.

	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	50 689 665,88	29 564 000,00	29 564 000,00	49 564 429,28	159 382 095,16
Obligacje	-	-	-	1 197 301,54	1 197 301,54
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	50 609 444,05	-	-	328 708,74	50 938 152,79
Zobowiązania z tytułu faktoringu	4 995 260,14	-	-	-	4 995 260,14
Stan na 31 grudnia 2009 r.	106 294 370,07	29 564 000,00	29 564 000,00	51 084 756,83	216 637 013,32
Kredyty i pożyczki	17 946 147,14	48 564 000,00	29 564 000,00	51 420 370,48	147 494 517,62
Obligacje	-	-	-	1 125 063,84	1 125 063,84
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 158 797,01	-	-	544 789,63	31 703 586,64
Zobowiązania z tytułu faktoringu	3 208 413,52	-	-	-	3 208 413,52
Stan na 31 grudnia 2008 r.	52 313 357,67	48 564 000,00	29 564 000,00	53 090 223,95	183 531 581,62

Saldo kredytów i pożyczek wymagalnych do 1 roku obejmuje głównie raty kredytu inwestycyjnego przypadające do spłaty w 2010 r. oraz krótkoterminowe kredyty obrotowe finansujące bieżącą działalność operacyjną Spółki. Zarząd Spółki oczekuje rolowania tych zobowiązań na kolejne okresy.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe oznacza prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany warunków na rynkach finansowych i towarowych na wartość ekonomiczną lub wynik finansowy firmy.

Jedynym, lecz istotnym źródłem ryzyka rynkowego w Spółce jest ryzyko stóp procentowych (WIBOR), o które oparta jest większość zobowiązań finansowych. Udział zobowiązań opartych o stopę procentową WIBOR w całkowitej sumie bilansowej wynosił na dzień 31 grudnia 2009 r., podobnie jak na koniec poprzedniego roku, około 41%.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Przedstawioną poniżej analizę wrażliwości na ryzyko stopy procentowej sporządzono w oparciu o instrumenty finansowe, które oparte są o zmienne stopy procentowe. Analizę wrażliwości zobowiązań sporządzono na bazie ich sald bilansowych. Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony, jako iloczyn sald zobowiązań oraz założonego odchylenia, tj. +/- 50 punktów bazowych (p.b.) dla stopy WIBOR.

		+50 punktów bazowych		-50 punktów bazowych	
	Podstawa kalkulacji odsetek	Wpływ na zysk przed podatkiem	Wpływ na zysk netto	Wpływ na zysk przed podatkiem	Wpływ na zysk netto
Zobowiązania finansowe					
Kredyty oparte o zmienną stopę	150 585 196,86	(752 925,98)	(609 870,05)	752 925,98	609 870,05
Pożyczki oparte o zmienną stopę	7 606 000,00	(38 035,00)	(30 808,35)	38 035,00	30 808,35
Obligacje oparte o zmienną stopę	995 000,00	(4 975,00)	(4 029,75)	4 975,00	4 029,75
Razem rok 2009	159 187 196,86	(795 935,98)	(644 708,15)	795 935,98	644 708,15
Zobowiązania finansowe					
Kredyty oparte o zmienną stopę	139 222 650,46	(696 113,25)	(563 851,73)	696 113,25	563 851,73
Pożyczki oparte o zmienną stopę	6 107 000,00	(30 535,00)	(24 733,35)	30 535,00	24 733,35
Obligacje oparte o zmienną stopę	995 000,00	(4 975,00)	(4 029,75)	4 975,00	4 029,75
Razem rok 2008	146 324 650,46	(731 623,25)	(592 614,83)	731 623,25	592 614,83

Ryzyko walutowe

Spółka działa głównie na rynku krajowym i nie jest narażona istotnie na ryzyko zmian kursów walut. Przychody i koszty są denominowane głównie w złotych.

W związku z tym, że nie występują istotne transakcje i salda wyrażone w walutach obcych, wynik Spółki nie jest istotnie wrażliwy na zmiany kursów walut. Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych celem zabezpieczenia ryzyka zmiany kursów walut.

9. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce i opisane w nocie nr 6, Spółka przyjęła następujące założenia dotyczące niepewności i szacunków, które miały najistotniejszy wpływ na wartości zamieszczone w sprawozdaniu finansowym. W związku z tym istnieje ryzyko istotnych zmian w następnych okresach dotyczące głównie następujących obszarów:

- W nocie 6.4 oraz 6.6 informacji dodatkowej podano okresy ekonomicznej użyteczności dla głównych grup środków trwałych. Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości.
- Nota 18 - Podatek odroczony. Szacunek dotyczący kalkulacji podatku odroczonego odnosi się głównie do ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikającego z niewykorzystanych strat podatkowych. Na podstawie oczekiwań przyszłego zysku podatkowego Spółka wykazała na dzień 31 grudnia 2009 r. aktywa z tytułu podatku odroczonego netto. Szczegóły kalkulacji przedstawiono w Nocie nr 18.

10. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów Spółki przedstawia się następująco:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2009	2008
Przychody ze sprzedaży produktów		
Sprzedaż kruszywa	108 188 793,61	39 441 262,61
Sprzedaż usług	2 566 116,39	1 868 590,17
Sprzedaż towarów i materiałów	797 243,41	407 745,73
Przychody ze sprzedaży razem	111 552 153,41	41 717 598,51

11. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2009	2008
Amortyzacja	16 962 126,32	7 119 827,32
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	16 895 614,95	7 053 405,07
Amortyzacja wartości niematerialnych	66 511,37	66 422,25
Zużycie materiałów i energii	14 781 279,56	9 626 351,24
Usługi obce	71 114 182,74	29 853 543,38
Podatki i opłaty	5 471 374,24	2 273 631,89
Wynagrodzenia	19 133 161,46	7 394 920,36
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 420 775,18	1 090 775,96
Pozostałe koszty rodzajowe	1 815 155,02	1 403 884,27
Koszty wg rodzaju razem	132 698 054,52	58 762 934,42
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(1 292 457,48)	(4 222 185,01)
Darowizny udzielone	(168 002,32)	(148 791,86)
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(10 781 309,44)	(3 705 416,17)
Koszty sprzedaży	(57 562 260,63)	(22 821 600,91)
Koszty ogólnego zarządu	(10 228 496,86)	(6 346 820,88)
Koszt własny sprzedaży	52 665 527,79	21 518 119,59

12. Koszty świadczeń pracowniczych

Spółka nie prowadzi odrębnego programu świadczeń pracowniczych poza obowiązkowymi.

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2009	2008
Wynagrodzenia	19 133 161,46	7 394 920,36
Ubezpieczenia społeczne	3 420 775,18	1 090 775,96
Koszty świadczeń pracowniczych razem	22 553 936,64	8 485 696,32

Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2009	2008
Pracownicy nieprodukcyjni	67	37
Pracownicy produkcyjni	143	99
Pracownicy ogółem	210	136

13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2009	2008
Inne przychody	105 004,02	73 190,41
Pozostałe przychody operacyjne razem	105 004,02	73 190,41
Darowizny	(542 143,76)	(317 397,01)
Naprawy powypadkowe	(79 547,12)	(114 495,15)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(595 410,52)	-
Inne koszty	(180 673,01)	(154 728,10)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(1 397 774,41)	(586 620,26)

14. Przychody i koszty finansowe

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2009	2008
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	2 354,41	6 287,73
Różnice kursowe	0,05	1 425,73
Odsetki od należności handlowych	370,03	-
Inne przychody finansowe	368,55	3 221,12
Przychody finansowe razem	3 093,04	10 934,58
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(8 149 721,81)	(3 835 708,87)
Koszty obsługi faktoringu	(772 592,09)	(256 498,82)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 502 859,11)	(658 858,75)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(99 956,58)	(107 742,36)
Odsetki od zobowiązań i inne koszty odsetkowe	(1 041 585,20)	-
Koszty odsetkowe razem	(11 566 714,79)	(4 858 808,80)
Różnice kursowe	(62 441,81)	(37,30)
Inne koszty finansowe razem	(62 441,81)	(37,30)
Koszty finansowe razem	(11 629 156,60)	(4 858 846,10)

15. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunkach zysków i strat

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2009	2008
Podatek dochodowy – część bieżąca		
Podatek dochodowy za rok bieżący	-	-
Podatek dochodowy – część odroczone		
Efekt zmian różnic przejściowych (zmniejszenie zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	3 639 476,01	2 339 480,39
Podatek dochodowy wykazany w rachunkach zysków i strat	3 639 476,01	2 339 480,39

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2009	2008
Strata przed opodatkowaniem	(21 822 965,82)	(14 330 284,24)
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej	(4 146 363,51)	(2 722 754,01)
Różnice trwałe między wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(506 887,50)	(383 273,62)
Podatek wykazany w rachunkach zysków i strat	(3 639 476,01)	(2 339 480,39)

Prezentowane w sprawozdaniu finansowym okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.;
- od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

W obu latach obowiązywała 19% stawka podatku dochodowego od osób prawnych.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, 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. 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. W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia	
	2009	2008
Grunty	172 350 833,91	176 054 982,49
Budynki i budowle	65 479 374,52	2 709 583,05
Urządzenia techniczne i maszyny	91 014 963,14	24 132 118,08
Środki transportu	14 582 163,31	10 223 307,77
Pozostałe	1 005 265,10	336 936,05
Razem rzeczowe aktywa trwałe	344 432 599,98	213 456 927,44
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	5 679 253,40	112 442 731,40
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	202 535,72	343 000,00
Razem rzeczowe aktywa trwałe	350 314 389,10	326 242 658,84

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wszystkie dane przedstawiono w polskich złotych)

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

Wartość początkowa

Stan na 1 stycznia 2008 roku

Zwiększenie stanu, w tym:
 - przyjęcie ze środków trwałych w budowie
 - przyjęcie z zakupów
 - środki trwałe w leasingu finansowym
 - koszty udostępnienia złożeń
 Zmniejszenia stanu

Stan na 31 grudnia 2008 roku

Stan na 1 stycznia 2009 roku

Zwiększenie stanu, w tym:
 - przyjęcie ze środków trwałych w budowie
 - przyjęcie z zakupów
 - środki trwałe w leasingu finansowym
 - koszty udostępnienia złożeń
 Zmniejszenia stanu

Stan na 31 grudnia 2009 roku

Umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2008 roku

Amortyzacja za rok obrotowy
 w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń

Stan na 31 grudnia 2008 roku

Stan na 1 stycznia 2009 roku

Amortyzacja za rok obrotowy
 w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń
 Zmniejszenia

Stan na 31 grudnia 2009 roku

Wartość bilansowa

Stan na 31 grudnia 2008 roku

Stan na 31 grudnia 2009 roku

Grupy	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
172 255 321,25	2 920 089,79	19 536 376,49	5 260 520,21	148 179,54	200 120 487,28
8 713 003,22	54 486,73	7 770 574,91	6 495 758,39	226 886,05	23 260 709,30
720 000,00	-	-	46 151,67	67 986,40	834 138,07
4 633 520,95	54 486,73	1 022 931,13	170 400,00	158 899,65	6 040 238,46
-	-	6 747 643,78	6 279 206,72	-	13 026 850,50
3 359 482,27	-	-	-	-	3 359 482,27
775 438,48	22 139,31	-	-	-	797 577,79
180 192 885,99	2 952 437,21	27 306 951,40	11 756 278,60	375 065,59	222 583 618,79
180 192 885,99	2 952 437,21	27 306 951,40	11 756 278,60	375 065,59	222 583 618,79
4 024 277,82	64 741 120,70	72 834 609,55	6 748 465,92	744 693,46	149 093 167,45
613 760,06	64 741 120,70	72 659 753,24	-	724 209,01	138 738 843,01
6 000,00	-	174 856,31	16 100,00	20 484,45	217 440,76
-	-	-	6 732 365,92	-	6 732 365,92
3 404 517,76	-	-	-	-	3 404 517,76
250 088,33	675 417,94	16 210,57	-	-	941 716,84
183 967 075,48	67 018 139,97	100 125 350,38	18 504 744,52	1 119 759,05	370 735 069,40
996 032,73	127 487,11	561 909,20	336 964,43	6 555,44	2 028 948,91
3 141 870,77	115 367,05	2 612 924,12	1 196 006,40	31 574,10	7 097 742,44
44 337,37	-	-	-	-	44 337,37
4 137 903,50	242 854,16	3 174 833,32	1 532 970,83	38 129,54	9 126 691,35
4 137 903,50	242 854,16	3 174 833,32	1 532 970,83	38 129,54	9 126 691,35
7 478 338,07	1 295 911,29	5 937 488,18	2 389 610,38	76 364,41	17 177 712,33
282 097,38	-	-	-	-	282 097,38
-	-	1 934,26	-	-	1 934,26
11 616 241,57	1 538 765,45	9 110 387,24	3 922 581,21	114 493,95	26 302 469,42
176 054 982,49	2 709 583,05	24 132 118,08	10 223 307,77	336 936,05	213 456 927,44
172 350 833,91	65 479 374,52	91 014 963,14	14 582 163,31	1 005 265,10	344 432 599,98

Informacja dodatkowa oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Na dzień bilansowy nie wystąpiły okoliczności, w wyniku których Spółka powinna utworzyć odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Zarząd Spółki nie zidentyfikował również przesłanek, na podstawie których konieczne byłoby przeprowadzenie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie maszyny i urządzenia Spółki to nowe środki trwałe, dokładnie wpasowane w proces produkcji i sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie zidentyfikowano rzeczowych aktywów trwałych, których użytkowanie lub użyteczność byłaby w jakimkolwiek stopniu ograniczona.

Spółka na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. posiadała rzeczowe aktywa trwałe (maszyny i środki transportu), użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego o wartości bilansowej brutto odpowiednio 25.478.232,65 zł i 18.745.866,73 zł. Spółka zamierza odkupić te środki po okresie leasingu, gdyż wartość odkupu ustalona w umowie jest niższa od wartości godziwej w dniu wykupu. Stan zobowiązań z tytułu leasingu przedstawiony jest w notce nr 28.

Poza rzeczowymi aktywami trwałymi w leasingu (patrz nota nr 28), oraz poza rzeczowymi aktywami trwałymi będącymi zabezpieczeniem kredytów inwestycyjnych oraz obrotowych (nota nr 25) nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi, które są w posiadaniu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kwota zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 13.135.000,00 zł. Na dzień 31 grudnia 2008 r. kwota zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 5.601.120,00 zł.

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie

	31 grudnia	
	2009	2008
Bilans otwarcia	112 442 731,40	10 065 555,78
Poniesione nakłady inwestycyjne	29 239 613,74	99 426 040,77
Aktywowane odsetki od obligacji i kredytów	3 578 368,12	3 785 272,92
Inne zwiększenia	675 417,94	-
Przekazanie na środki trwałe	(138 738 843,01)	(834 138,07)
Inne zmniejszenia	(1 518 034,79)	-
Bilans zamknięcia	5 679 253,40	112 442 731,40

Z dniem 30 czerwca 2009 r. Spółka oddała do użytkowania rzeczowe aktywa trwałe związane ze Stacjonarnym Zakładem Przeróbczym w łącznej wartości księgowej około 139 mln zł. Aktywa te zostały rozdzielone pomiędzy poszczególne grupy rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z informacją w tabelach zamieszczonych powyżej.

17. Wartości niematerialne

	31 grudnia	
	2009	2008
Koncesje i patenty w tym:	1 151 613,77	1 204 504,14
- oprogramowanie	71 210,55	80 591,17
Razem	1 151 613,77	1 204 504,14
Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	377 485,00	-
Razem wartości niematerialne	1 529 098,77	1 204 504,14

Głównym składnikiem wartości niematerialnych są skapitalizowane wydatki związane z dokumentacją geologiczną niezbędną do uzyskania koncesji na wydobywanie, o wartości bilansowej netto 1.080.403,22 zł na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 1.123.912,97 zł na dzień 31 grudnia 2008 r. Dokumentacja geologiczna podlega amortyzacji przez okres aktualnej koncesji na wydobywanie, czyli do 2035 r.

Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

	Koncesje i patenty
<u>Wartość początkowa</u>	
Stan na 1 stycznia 2008 roku	1 281 032,21
Zwiększenie stanu, w tym:	1 500,00
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	1 500,00
Stan na 31 grudnia 2008 roku	1 282 532,21
Stan na 1 stycznia 2009 roku	1 282 532,21
Zwiększenie stanu, w tym:	13 621,00
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	13 621,00
Stan na 31 grudnia 2009 roku	1 296 153,21
<u>Umorzenie i utrata wartości</u>	
Stan na 1 stycznia 2008 roku	11 605,82
Amortyzacja za rok obrotowy	66 422,25
Stan na 31 grudnia 2008 roku	78 028,07
Stan na 1 stycznia 2009 roku	78 028,07
Amortyzacja za rok obrotowy	66 511,37
Stan na 31 grudnia 2009 roku	144 539,44
<u>Wartość bilansowa</u>	
Stan n 31 grudnia 2008 roku	1 204 504,14
Stan n 31 grudnia 2009 roku	1 151 613,77

Na dzień bilansowy nie występują okoliczności w wyniku, których Spółka powinna utworzyć odpisy z tytułu utraty wartości. Wszystkie wartości niematerialne zostały nabyte przez Spółkę i są jej własnością.

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń. Spółka nie posiada żadnych zobowiązań do zakupu wartości niematerialnych.

Na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Zmiany nakładów na wartości niematerialne w toku wytwarzania

	31 grudnia	
	2009	2008
Bilans otwarcia	-	-
Poniesione nakłady inwestycyjne	377 485,00	-
Przekazanie na wartości niematerialne	-	-
Bilans zamknięcia	377 485,00	-

Wartości niematerialne w toku wytwarzania zawierają głównie nakłady poniesione na dokumentację geologiczną.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wszystkie dane przedstawiono w polskich złotych)

18. Odroczony podatek dochodowy

	Według stanu na 31-12-2009		Według stanu na 01-01-2009		Zmiana
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	247 339,30	(27 585 513,52)	(27 338 174,22)	(28 146 132,50)	807 958,28
Wartości niematerialne	-	(87 393,76)	(87 393,76)	(47 261,15)	(40 132,61)
Aktywa obrotowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17,97	-	17,97	-	17,97
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	257 285,08	(237 651,05)	19 634,03	(668 871,42)	688 505,45
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(565 408,36)	(565 408,36)	(392 437,36)	(172 971,00)
Rezerwy	82 488,82	-	82 488,82	-	82 488,82
Inne zobowiązania	62 454,66	-	62 454,66	-	62 454,66
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	367 010,32	-	367 010,32	613 784,79	(246 774,47)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	1 079,72	-	1 079,72	693 691,00	(692 611,28)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(444 249,43)	(444 249,43)	(207 485,68)	(236 763,75)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 178 814,35	-	1 178 814,35	211 936,60	966 877,75
Razem aktywa i pasywa	2 196 490,22	(28 920 216,12)	(26 723 725,90)	(27 942 775,72)	1 219 049,82
Straty podatkowe	5 062 787,92	-	5 062 787,92	2 642 361,73	2 420 426,19
Razem	7 259 278,14	(28 920 216,12)	(21 660 937,98)	(25 300 413,99)	3 639 476,01
Razem podatek odroczony wykazany w innych całkowitych dochodach i w rachunku zysków i strat, w tym:			-	-	-
- podatek wykazany w rachunku zysków i strat					3 639 476,01
- podatek wykazany w innych całkowitych dochodach					-

Informacja dodatkowa oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wszystkie dane przedstawiono w polskich złotych)

	Według stanu na 31-12-2008		Według stanu na 01-01-2008		Zmiana
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	124 397,95	(28 270 530,45)	(28 146 32,50)	(28 478 999,44)	332 866,94
Wartości niematerialne	-	(47 261,15)	(47 261,15)	(7 411,62)	(39 849,53)
Aktywa obrotowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	19 893,00	(19 893,00)
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	129 671,03	(798 542,45)	(668 871,42)	(256 375,96)	412 495,46
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(392 437,36)	(392 437,36)	(104 820,80)	287 616,56
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	613 784,79	-	613 784,79	33 060,00	580 724,79
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	693 691,00	-	693 691,00	-	693 691,00
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(207 485,68)	(207 485,68)	(45 098,08)	(162 387,60)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	211 936,60	-	211 936,60	160 013,83	51 922,77
Razem aktywa i pasywa	1 773 481,37	(29 716 257,09)	(27 942 775,72)	(28 679 739,07)	736 963,35
Straty podatkowe	2 642 361,73	-	2 642 361,73	1 039 844,69	1 602 517,04
Razem	4 415 843,10	(29 716 257,09)	(25 300 413,99)	(27 639 894,38)	2 339 480,39
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-	-	-
Razem podatek odroczony wykazany w innych całkowitych dochodach i w rachunku zysków i strat					2 339 480,39
- w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat					2 339 480,39
- w tym podatek wykazany w innych całkowitych dochodach					-

Zarówno na dzień 31 grudnia 2008 r., jak i na 31 grudnia 2009 r. Spółka nie posiadała nieujętych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 31-12-2009

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Przewidywany okres rozliczenia straty	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2006	226 450,00	226 450,00	2 lata	2011
za rok 2007	5 198 508,00	5 198 508,00	3 lata	2012
za rok 2008	8 478 402,93	8 478 402,93	4 lata	2013
za rok 2009	12 742 891,28	12 742 891,28	5 lat	2014
Razem	26 646 252,21	26 646 252,21		
Stawka podatku		19,00%		
Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej		5 062 787,92		

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 31-12-2008

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Przewidywany okres rozliczenia straty	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2004	7 612,19	3 806,10	1 rok	2009
za rok 2006	226 450,00	226 450,00	3 lata	2011
za rok 2007	5 198 508,00	5 198 508,00	4 lata	2012
za rok 2008	8 478 402,93	8 478 402,93	5 lat	2013
Razem	13 910 973,12	13 907 167,03		
Stawka podatku		19,00%		
Podatek dochodowy z tytułu straty podatkowej		2 642 361,73		

19. Zapasy

	31 grudnia	
	2009	2008
Materiały	18 068,84	6 762,03
Wyroby gotowe	12 547 117,60	4 342 281,29
Zapasy razem	12 565 186,44	4 349 043,32

Na dzień bilansowy nie występują okoliczności, w wyniku których Spółka powinna utworzyć odpisy aktualizujące zapasy.

W 2009 wartość materiałów i surowców, zmian stanu wyrobów gotowych i w toku ujętych w koscie własnym sprzedaży wyniosła 52 665 527,79 zł (2008 r.: 21 518 119,59 zł).

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia	
	2009	2008
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 175 794,07	2 849 604,10
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	10 415 984,58	5 877 803,15
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	697 010,29	5 525 080,94
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	3 455 335,07	1 139 661,54
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	997 353,78	75 960,90
Rozliczenia międzyokresowe	5 278 818,10	1 211 614,91
Razem należności brutto	22 020 295,89	16 679 725,54
Razem należności netto	22 020 295,89	16 679 725,54

Informacja dodatkowa oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Na dzień bilansowy nie występują okoliczności, w wyniku których Spółka powinna utworzyć odpisy aktualizujące wartość należności.

Faktoring należności

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. Spółka była stroną następujących umów faktoringowych:

- Umowa skupu wierzytelności z dyskontem z Kredyt Bank S.A. (faktoring z regresem) zawarta w dniu 4 grudnia 2007 r. (zmieniona Aneksem nr 1 z dnia 14 listopada 2008 r. oraz Aneksem nr 2 z dnia 13 listopada 2009 r.) do kwoty 5.000.000 zł. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 11 kwietnia 2010 r. z możliwością przedłużenia do dnia 9 stycznia 2011 r. Zabezpieczenie wykonania umowy przez Spółkę stanowi m.in. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej należności Spółki w zakresie dotyczącym kontrahenta objętego faktoringiem.
- Umowa skupu wierzytelności z dyskontem (faktoring z regresem) z Kredyt Bankiem S.A. zawarta w dniu 19 sierpnia 2009 r. do kwoty 6 mln zł. Spółka ustanowiła na rzecz Banku zabezpieczenie w postaci cesji prawa z polisy ubezpieczeniowej należności handlowych Spółki w zakresie dotyczącym kontrahenta objętego faktoringiem oraz udzieliła pełnomocnictwa do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi kredytobiorcy w Banku. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 22 października 2010 r.
- Umowa faktoringowa nr 134/2009 z Pekao Faktoring Sp. z o.o. (faktoring bez regresu) zawarta w dniu 10 września 2009 r. do kwoty 20 mln zł. Spółka ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenie w postaci weksła własnego in blanco poręczonego przez Prezesa Spółki wraz z deklaracją wekslową i deklaracją majątkową poręczyciela, cesji praw z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., pełnomocnictwa dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki w Banku Pekao S.A. oraz pełnomocnictwa dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki w Kredyt Banku S.A. (innym niż rachunek podstawowy). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Na dzień bilansowy umowa faktoringowa nie była realizowana przez Spółkę.
- Umowa skupu wierzytelności Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (faktoring bez regresu) zawarta w dniu 27 marca 2009 r. Umowa została rozwiązana w dniu 21 września 2009 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo zobowiązań z tytułu powyższych umów faktoringu wynosiło 4 995 260,14 zł (2008 r.: 3 208 413,52 zł).

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia	
	2009	2008
Środki pieniężne w kasie i banku	4 620,00	2 425 766,91
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 620,00	2 425 766,91

22. Kapitał podstawowy

Kapitał zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym

Seria / emisja	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
Stan na 31.12.2009	5 551 875	22 207 500,00	wkład niepieniężny - wierzytelność	46 000,00	13.03.2002
			wkład niepieniężny - obligacje A	1 000 000,00	21.01.2004
			wkład pieniężny	4 000,00	02.08.1996
			wkład niepieniężny - nieruchomości	20 000 000,00	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomości	100 000,00	14.11.2006
			wkład pieniężny	1 057 500,00	20.11.2009
			razem	22 207 500,00	
Stan na 31.12.2008	42 300	21 150 000,00	wkład niepieniężny - wierzytelność	46 000,00	13.03.2002
			wkład niepieniężny - obligacje A	1 000 000,00	21.01.2004
			wkład pieniężny	4 000,00	02.08.1996
			wkład niepieniężny - nieruchomości	20 000 000,00	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomości	100 000,00	14.11.2006
			razem	21 150 000,00	

Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników pod firmą „Dolnośląskie Surowce Skalne” Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie z dnia 26 lutego 2009 r. w sprawie przekształcenia Spółki w Spółkę akcyjną, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, działając na podstawie art.551 paragraf 1, art. 562 w związku z art. 563 i 577 Kodeksu Spółek handlowych dokonało przekształcenia Spółki pod firmą „Dolnośląskie Surowce Skalne” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą „Dolnośląskie Surowce Skalne” Spółka Akcyjna.

Dnia 1 kwietnia 2009 r. Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru spółkę przekształconą tj. „Dolnośląskie Surowce Skalne” Spółka Akcyjna.

Na dzień przekształcenia, kapitał zakładowy spółki wynosił 21.150.000 zł i dzielił się na 5.287.500 akcji na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 5287500. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 4 zł. Kapitał zakładowy pokryty został w całości. W wyniku podwyższenia kapitału podstawowego dokonanego w dniu 20 listopada 2009 r., kapitał podstawowy zwiększył się do kwoty 22.207.500 zł.

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF UE):

	31 grudnia	
	2009	2008
Kapitał podstawowy zarejestrowany	22 207 500,00	21 150 000,00
Koszty podwyższenia kapitału	(103 900,00)	(103 900,00)
Kapitał podstawowy wykazany w bilansie MSSF UE	22 103 600,00	21 046 100,00

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym
		(w %)
Aroga Holdings Sp. z o.o.	5 287 500	95,2%
Polnord S.A.	264 375	4,8%
	5 551 875	100,0%

Podwyższenie kapitału podstawowego

W dniu 20 listopada 2009 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B. Całość emisji – 264.375 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda, objęła Spółka Polnord S.A. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 37,83 zł a łączna wartość emisji – 10.001.306,25 zł.

W dniu 17 maja 2009 r. Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, po przeprowadzeniu emisji akcji o wartości ok. 40,4 mln zł. Szczegół emisji, w tym wpływ na poszczególne pozycje kapitałów własnych zaprezentowano z Nocie 34.

23. Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej stanowi kwota nadwyżki powstała przy zamianie obligacji serii A na udziały w kapitale podstawowym w wielkości 3.301,20 zł.

W wyniku emisji akcji serii B opisanej w Nocie 22, na kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej odniesiono różnicę pomiędzy wartością nominalną nowych akcji a ich wartością emisyjną, czyli 8.943.806,25 zł.

24. Zysk netto akcjonariuszy Spółki przypadający na akcję

	31 grudnia	
	2009	2008
Strata netto za rok	(18 183 489,81)	(11 990 803,85)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 317 921	5 287 500
Strata netto przypadająca na jedną akcję	(3,42)	(2,27)

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka Dolnośląskie Surowce Skalne była zarejestrowana jako Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana osobowości prawnej na Spółkę Akcyjną została dokonana uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 lutego 2009 r. W wyniku przekształcenia kapitał zakładowy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością został podzielony na 5.287.500 akcji, o wartości nominalnej 4,00 zł każda.

Kalkulacja straty netto przypadającej na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2008 r. dokonana została w oparciu o stratę netto wygenerowaną w okresie, kiedy Spółka funkcjonowała jako Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz liczbę akcji powstałych po przekształceniu na Spółkę Akcyjną, czyli 5.287.500 akcji.

Rozwodniona strata na jedną akcję jest równa stracie podstawowej na jedną akcję w obu prezentowanych okresach.

25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

Kredyty i pożyczki wg umów	Kwota umowna	Oprocentowanie według umowy	Termin spłaty / wykupu
Kredyty i pożyczki oraz obligacje			
Kredyt inwestycyjny – transza 1	21 000 000,00	WIBOR 6M + marża	12/2016
Kredyt inwestycyjny – transza 2	103 600 000,00	WIBOR 6M + marża	12/2017
Kredyt obrotowy I	23 000 000,00	WIBOR 1M + marża	12/2010
Kredyt obrotowy II	10 000 000,00	WIBOR 1M + marża	12/2010
Pożyczki od jednostek powiązanych*	7 606 000,00	WIBOR 1M + marża	01/2017
Obligacje długoterminowe**	995 000,00	WIBOR 6M + marża	01/2017
Razem	166 201 000,00		

* Pożyczki od jednostek powiązanych zawierają pożyczkę udzieloną przez Prezesa Spółki Pana Jana Łuczaka o wartości 6.107.000,00 zł na 31 grudnia 2008 r. oraz 7 606 000,00 zł na 31 grudnia 2009 r. Pożyczka ta posiada odroczony termin płatności do 2017 r. i została zaprezentowana jak pożyczka długoterminowa na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2009 r.

** Na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. powyższa kwota obejmuje odsetkowe obligacje serii D o wartości nominalnej 995.000,00 zł, oprocentowane jak wyżej z terminem wykupu w 2017 r.

Zestawienie ruchów kredytów i pożyczek oraz papierów dłużnych przedstawia tabela poniżej:

	Kredyty inwestycyjne	Kredyty obrotowe	Pożyczki	Papiery dłużne	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.	27 695 323,27	8 902 490,27	2 906 154,48	1 036 011,34	40 539 979,36
Zwiększenie kwoty głównej (z uwzględnieniem prowizji i kosztów pozyskania)	83 129 051,11	34 785 950,42	3 501 000,00	-	121 416 001,53
Odsetki za okres	5 509 803,38	1 545 707,70	290 328,66	89 052,50	7 434 892,24
Odsetki zapłacone	(1 744 236,38)	(1 545 707,70)	-	-	(3 289 944,08)
Spłaty kwoty głównej	(2 332 000,00)	(16 723 731,61)	-	-	(19 055 731,61)
Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.	112 257 941,38	26 964 709,08	6 697 483,14	1 125 063,84	147 045 197,44
Zwiększenie kwoty głównej	12 077 438,64	16 100 077,85	1 500 000,00	-	29 677 516,49
Odsetki za okres	9 348 691,84	1 800 982,93	599 415,16	72 237,70	11 821 327,63
Odsetki zapłacone	(12 668 858,15)	(1 800 982,93)	-	-	(14 469 841,08)
Spłaty kwoty głównej	(2 166 965,32)	(11 327 838,46)	-	-	(13 494 803,78)
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.	118 848 248,39	31 736 948,47	8 796 898,30	1 197 301,54	160 579 396,70

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych – uzgodnienie do bilansu

	Okres spłaty wg stanu na 31-12-2009 r.			Okres spłaty wg stanu na 31-12-2008 r.		
	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31-12-2009 r.	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31-12-2008 r.
Kredyt inwestycyjny – transza A	3 503 682,73	13 216 231,07	16 719 913,80	2 332 000,00	15 314 097,51	17 646 097,51
Kredyt inwestycyjny – transza B	15 449 034,68	86 679 299,91	102 128 334,59	7 649 438,06	86 962 405,81	94 611 843,87
Kredyt obrotowy I	23 000 000,00	-	23 000 000,00	0,00	19 000 000,00	19 000 000,00
Kredyt obrotowy VAT	-	-	-	7 964 709,08	-	7 964 709,08
Kredyt obrotowy II	8 736 948,47	-	8 736 948,47	-	-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	8 796 898,30	8 796 898,30	0,00	6 697 483,14	6 697 483,14
Obligacje dla jednostek powiązanych	-	1 197 301,54	1 197 301,54	0,00	1 125 063,84	1 125 063,84
Razem wartość bilansowa	50 689 665,88	109 889 730,82	160 579 396,70	17 946 147,14	129 099 050,30	147 045 197,44
Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:	50 689 665,88	109 889 730,82	160 579 396,70	17 946 147,14	129 099 050,30	147 045 197,44
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	9 994 199,84	9 994 199,84	-	7 822 546,98	7 822 546,98
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych	50 689 665,88	99 895 530,98	150 585 196,86	17 946 147,14	121 276 503,32	139 222 650,46

Informacja dodatkowa oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Efektywna stopa procentowa

Efektywne stopy procentowe są zbliżone do oprocentowania według umowy wykazanej w tabeli powyżej, za wyjątkiem kredytu inwestycyjnego (transza 1 i 2), gdzie efektywna stopa procentowa na dzień 31 grudnia 2009 r. jest wyższa od oprocentowania umownego o 0,83 pp (transza 1) oraz o 0,08 pp (transza 2) (2008 r.: odpowiednio 0,84pp i 0,21 pp).

Umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 26 kwietnia 2007 r.

Dnia 26 kwietnia 2007 r. Spółka podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Kredyt Bankiem S.A. na finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem kopalni kruszyw w Piławie Górnej. Łączną kwotę kredytu wyniosła 124.600 tys. zł. Od 1 stycznia 2009 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana następującymi aneksami:

- nr 7 z dnia 30 grudnia 2009 r.,
- nr 8 z dnia 14 stycznia 2010 r.,
- nr 9 z dnia 4 lutego 2010 r.,
- nr 10 z dnia 13 kwietnia 2010 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych akcjach Spółki z wyłączeniem akcji, które będą nabywane przez nowych akcjonariuszy i które nie będą dawać akcjonariuszowi innemu niż Aroga Holdings Sp. z o.o. więcej niż 49% głosów lub stanowić więcej niż 49% kapitału Spółki po dokonaniu podwyższenia kapitału,
- hipoteka łączna zwykła w kwocie 21 000 000,00 zł oraz cztery hipoteki łączne kaucyjne w kwocie 176 400 000,00 zł ustanowione na nieruchomościach będących własnością Spółki i położonych w Piławie Dolnej, Piławie Górnej i Dzierżoniowie na zabezpieczenie transz kredytu,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, na których zakup zostały przeznaczone środki z udzielonego kredytu,
- zastaw rejestrowy na całości zapasów wyrobów gotowych w postaci kruszyw migmatytu i amfibolitu pochodzących ze złoża Piława Górna o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2009 r. 12 565 186,44 zł,
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy (nie objętych innymi zastawami) i praw, stanowiących całość gospodarczą zorganizowaną w celu wykonywania koncesjonowanej działalności wydobywczej, chociażby jego skład był zmienny, w tym m.in. na prawach z koncesji nr 7/95 na wydobywanie migmatytu i amfibolitu ze złoża „Piława Górna”, na prawach koncesji nr 31/P/2008 na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża amfibolitu i migmatytu w rejonie złoża „Piława Górna”, na Informacji Geologicznej oraz Dodatkach do Dokumentacji Geologicznej nr 1 i 2 oraz na wszystkich obecnych i przyszłych ruchomościach przedsiębiorstwa (z wyłączeniem objętych odrębnymi zastawami rejestrowymi), w tym na maszynach i urządzeniach oraz wyposażeniu biurowym,
- przelew należności z kontraktów handlowych bieżących i przyszłych zawartych z odbiorcami Emitenta oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego wystawionej przez Euler Hermes, z wyłączeniem praw z kontraktów handlowych stanowiących przedmiot skupu wierzytelności lub zabezpieczenie gwarancji lub też przedmiot faktoringu oraz z wyłączeniem praw z umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego w zakresie stanowiącym zabezpieczenie kontraktów handlowych wyłączonych z cesji należności,
- zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku bieżącym oraz pomocniczym Emitenta prowadzonym przez Kredyt Bank,
- zastaw rejestrowy oraz finansowy na środkach pieniężnych (należnościach) z Rachunku Rezerwowego Obsługi Kredytu,
- cesja praw z wszystkich polis ubezpieczeniowych obejmujących majątek Spółki, w tym polisy ubezpieczeniowej zakładu stacjonarnego (w fazie budowy jak i po jej zakończeniu),
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Spółkę w banku,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Spółkę.

Umowa o kredyt obrotowy z dnia 26 kwietnia 2007 r. (Kredyt obrotowy I)

Dnia 26 kwietnia 2007 r. Spółka podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 23.000 tys. zł. Od 1 stycznia 2009 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksem nr 4 z dnia 4 lutego 2010 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Kredytobiorcę,
- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 27.600.000 zł na określonych w umowie i stanowiących własność Spółki nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej,
- przelew praw z polis ubezpieczenia zakładu stacjonarnego oraz zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Spółki prowadzonym przez Kredyt Bank,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Spółkę w banku.

Umowa o kredyt obrotowy z dnia 27 listopada 2007 r. (Kredyt obrotowy VAT)

Dnia 27 listopada 2007 r. Spółka podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. na refinansowanie podatku VAT związanego z budową zakładu przerobczego. Łączna kwota kredytu wyniosła 12.000 tys. zł. Od 1 stycznia 2009 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksem nr 3 z dnia 10 listopada 2009 r. Na dzień 31 grudnia 2009 r. kredyt został spłacony.

Umowa o kredyt obrotowy z dnia 26 listopada 2009 r. (Kredyt obrotowy II)

Dnia 26 listopada 2009 r. Spółka podpisała umowę kredytu obrotowego odnawialnego z Kredyt Bankiem S.A. Kwota kredytu wyniosła 10.000.000 zł, aneksem z dnia 13 kwietnia 2010 r. podwyższono kwotę do 20 000 000,00 zł. Od 1 stycznia 2009 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona następującymi aneksami:

- nr 1 z dnia 4 lutego 2010 r.,
- nr 2 z dnia 13 kwietnia 2010 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- dwie hipoteki łączne kaucyjna do kwoty 12.000.000 zł każda na określonych w umowie i stanowiących własność Spółki nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Spółki prowadzonym przez Kredyt Bank.
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę.

Pożyczki od jednostek powiązanych

Pożyczka od Prezesa Zarządu Spółki otrzymana na podstawie umowy zawartej 4 grudnia 2006 r. W okresie od 1 stycznia 2009 r. do dnia sporządzenia sprawozdania umowa nie była zmieniana aneksami.

Nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń tej pożyczki.

Obligacje dla jednostek powiązanych

Obligacje wyemitowane w dniu 18 kwietnia 2007 r. i objęte przez Aroga Holdings Sp. z o.o.

Nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń tych obligacji.

Wymogi odnośnie utrzymywania kondycji finansowej w ramach umów kredytowych

Zarówno umowa kredytu inwestycyjnego jak i umowa kredytu obrotowego przewidują, iż w całym okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźników finansowych zadłużenia oraz wskaźników obsługi zadłużenia powiązanych m. in. z EBITDA.

Pierwsze testowanie wskaźników (2 z 3) zostało wykonane na podstawie niezbadane danych na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz za 12 miesięcy zakończone w tym dniu. Ostateczna weryfikacja wskaźników zostanie przeprowadzona na podstawie zbadanych danych finansowych za rok 2009. Do wyliczenia wskaźników są brane pod uwagę dane finansowe z ostatnich 12 miesięcy poprzedzających termin testowania tych wskaźników. Niższe wyniki Spółki (w tym EBITDA) za rok 2009 nie pozwoliły na osiągnięcie minimalnego wskaźnika DŁUG/EBITDA. Na tej podstawie Bank, korzystając z zapisów umowy kredytowej podwyższył marżę dla oprocentowania kredytów o 0,5 pp.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia	
	2009	2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	164 251,83	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	48 796 064,86	19 815 483,84
Zobowiązania z tytułu podatków	4 009 475,86	1 475 404,80
Zobowiązania z tytułu faktoringu	4 995 260,14	3 208 413,52
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	1 649 127,36	11 343 313,17
Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego	526 365,31	197 311,48
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	60 140 545,36	36 039 926,81

27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia	
	2009	2008
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	5 340 416,15	1 363 619,63
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 003 520,55	703 249,31
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	628 741,69	448 960,11
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	7 972 678,39	2 515 829,05

28. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**Warunki leasingu**

Umowy leasingu finansowego dotyczące urządzeń produkcyjnych zawarto na okres od dwóch do trzech lat. Umowy leasingu finansowego dotyczące środków transportu zawarto na okres od czterech do pięciu lat. Po zakończeniu umów leasingowych Spółka ma możliwość wykupienia urządzeń po ustalonej w umowie wartości końcowej stanowiącej niespłaconą wartość netto przedmiotu leasingu. Zobowiązania Spółki w ramach leasingu finansowego są zabezpieczone poprzez wystawione weksle własne gwarancyjne in blanco (w tym poręzione).

Przedmiotem leasingu są główne maszyny i urządzenia (koparki, ładowarki, kruszarki mobilne szczekowe i stożkowe, przesiewacze gąsienicowe, wozidła technologiczne, samochody ciężarowe) oraz samochody.

Termin płatności wartości bieżącej opłat z tytułu leasingu finansowego

	31 grudnia	
	2009	2008
Do 1 roku	9 401 139,63	4 768 912,11
1-3 lata	7 833 646,34	6 484 811,29
3-5 lat	440 890,51	2 535 085,08
Razem	17 675 665,61	13 788 808,48

Termin płatności minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego

	31 grudnia	
	2009	2008
Poniesione w roku	5 722 161,29	3 959 274,96
Do 1 roku	10 643 999,18	5 794 194,96
1-3 lata	8 653 177,71	7 703 920,03
3-5 lat	460 945,64	2 853 974,28
Przyszłe płatności razem	25 480 283,82	20 311 364,23

Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych różni się od ich wartości bieżącej o płatności odsetkowe.

Wartość odsetek z tytułu leasingu finansowego zapłacona w latach 2009 i 2008 została zaprezentowana w notcie 14

Umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego

Przedmiotem najmu dzierżawy i leasingu operacyjnego są głównie grunty, powierzchnie biurowe a także kontenery wykorzystane dla potrzeb biurowych i socjalnych oraz maszyny produkcyjne.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka użytkowała 3 urządzenia kopalniane, grunt kopalniany o powierzchni ok. 5,4 ha oraz powierzchnie biurowe w ramach umowy najmu / dzierżawy.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka użytkowała 3 urządzenia przemysłowe, grunt przemysłowy i leśny o powierzchni ok. 5,4 ha oraz powierzchnie biurowe w ramach umowy najmu/dzierżawy.

Tabela poniżej przedstawia zestawienie kosztów poniesionych w związku z umowami najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2009	2008
Koszty z tytułu umów wynajmu biura	851 281,88	283 432,85
Koszty z tytułu umów dzierżawy gruntów	2 261 266,59	212 812,66
Koszty z tytułu umów wynajmu maszyn produkcyjnych	627 818,92	1 645 410,06
Inne koszty z tytułu umów najmu, dzierżawy, itp.	199 991,05	463 752,89
Razem	3 940 358,44	2 605 408,46

29. Rezerwy

	31 grudnia	
	2009	2008
Rezerwa na fundusz rekultywacji	434 151,67	126 657,31
Długoterminowe rezerwy razem	434 151,67	126 657,31
REZERWY RAZEM	434 151,67	126 657,31

Rezerwa na koszty rekultywacji

Rezerwa na koszty rekultywacji jest tworzona w okresach rocznych, proporcjonalnie do powierzchni odkrytego złoża w stosunku do przewidywanej powierzchni, która będzie przedmiotem przyszłej rekultywacji (około 35 ha). Koszty rekultywacji zostaną poniesione po pełnym wyeksploatowaniu złoża. Szacowane koszty rekultywacji w kierunku leśno-wodnym, zgodnym z wytyczonymi kierunkami rekultywacji, wynoszą 6.951.590 zł i zostaną poniesione, przy obecnym tempie wydobywania na poziomie ok. 5 mln ton rocznie oraz wielkości zasobów objętych bieżącą koncesją, za ok. 16-18 lat.

W roku 2008, w związku ze zmianami w kierunkach rekultywacji, zastąpiono rezerwę na trwałe wyłączenie z produkcji leśnej rezerwą na koszty rekultywacji w kierunku leśno-wodnym.

Zmiana stanu rezerwy na koszty rekultywacji

	Rezerwa na opłaty za stałe wyłączenie z produkcji leśnej	Rezerwa na fundusz rekultywacji	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2008	803 364,17	-	803 364,17
Utworzenie rezerwy	-	126 657,31	126 657,31
Rozwiązanie rezerwy	(803 364,17)	-	(803 364,17)
Stan na 31 grudnia 2008	-	126 657,31	126 657,31
Stan na 1 stycznia 2009	-	126 657,31	126 657,31
Utworzenie rezerwy	-	307 494,36	307 494,36
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	-	434 151,67	434 151,67

30. Inne zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia	
	2009	2008
Pozostałe zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	328 708,74	300 989,86
Pozostałe zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	261 513,27	243 799,77
Inne zobowiązania długoterminowe razem	590 222,01	544 789,63

Pozostałe zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych (Aroga Holdings Sp. z o.o.) dotyczą zobowiązania za umorzone obligacje serii A oraz B w nominalnej kwocie 600.000,00 zł, zdyskontowanego do wartości bieżącej. Spłata zobowiązania została odroczonej do stycznia 2017 r. Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych dotyczą części długoterminowej zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych.

31. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. nie występowały w Spółce zobowiązania warunkowe.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wszystkie dane przedstawiono w polskich złotych)

32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Eko-Progres Sp. z o.o.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	Biotrem Polska Sp. z o.o.	Geoflash Sp. z o.o.	DB Beton Sp. z o.o.	Jan Łuczak	Razem
Należności 31.12.2009	19 902,00	795 512,30	88 045,00	1 800,00	270 534,77	3 455 335,07	4 631 129,14
Należności 31.12.2008	2 075 748,17	773 855,93	-	-	-	1 139 661,54	3 989 265,64
Zobowiązania 31.12.2009	164 251,83	-	-	-	-	-	164 251,83
Zobowiązania 31.12.2008	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2008	-	-	-	-	-	66 174,47	66 174,47
Zobowiązania z tytułu pożyczek 31.12.2009	-	-	-	-	-	8 796 898,30	8 796 898,30
Zobowiązania z tytułu pożyczek 31.12.2008	-	-	-	-	-	6 697 483,14	6 697 483,14
Zobowiązania z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2009	-	1 197 301,54	-	-	-	-	1 197 301,54
Zobowiązania z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2008	-	1 125 063,84	-	-	-	-	1 125 063,84
Zobowiązanie z tytułu umorzonych obligacji 31.12.2009	-	328 708,74	-	-	-	-	328 708,74
Zobowiązanie z tytułu umorzonych obligacji 31.12.2008	-	300 989,86	-	-	-	-	300 989,86
Koszty finansowe 2009	-	99 956,58	-	-	-	599 415,16	699 371,74
Koszty finansowe 2008	-	107 742,36	-	-	-	252 260,80	360 003,16
Zakupy (z VAT) 2009	1 291 140,00	-	-	-	-	-	1 291 140,00
Zakupy (z VAT) 2008	5 357 000,00	-	-	-	-	-	5 357 000,00
Sprzedaż 2009	1 000,40	7 840,05	453 840,00	-	-	-	462 680,45
Sprzedaż 2008	-	612 445,85	-	-	-	-	612 445,85
Inne transakcje 2009	-	-	366 000,00	-	-	-	366 000,00
Inne transakcje 2008	-	-	-	-	-	-	-

Informacja dodatkowa oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część sprawozdania finansowego

W roku 2009 Spółka dokonywała transakcji z jednostkami powiązanymi. Jednostkami powiązanymi, z którymi Spółka w 2009 r. prowadziła operacyjne gospodarcze są:

- Aroga Holdings Sp. z o.o. – jednostka dominująca (właściciel 95,2% udziałów Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r.)
- Jan Łuczak oraz członkowie Zarządu,
- DB Beton Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.,
- Geoflash Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.,
- Biotrem Polska Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.,
- Eko – Progres Sp. z o.o. – jednostka, w której pośrednio posiada udziały Prezes Zarządu (pośrednio właściciel 49% udziałów Spółki).

Aroga Holdings Sp. z o.o. oraz Jan Łuczak

Koszty finansowe oraz zobowiązania wynikają z następujących transakcji:

- pożyczka udzielona Spółce przez Pana Jana Łuczaka (Nota 25),
- obligacje wyemitowane przez Spółkę i zakupione przez Aroga Holdings Sp. z o.o. (Nota 25),
- odroczenie płatności zobowiązania z tytułu dyskonta obligacji przez Jana Łuczaka (Nota 30).

Eko-Progres Sp. z o.o.

Zakupy oraz zobowiązania od/do Spółki Eko Progres Sp. z o.o. dotyczyły zastępstwa inwestycyjnego. Znacząca część kosztów została skapitalizowana w wartości początkowej rzeczowych aktywach trwałych.

Informacje o wynagrodzeniach, pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających

	31 grudnia	
	2009	2008
Świadczenia krótkoterminowe	3 423 865,88	2 028 725,31
Razem	3 423 865,88	2 028 725,31

W przypadku odwołania Prezesa Zarządu Spółka jest obowiązana do wypłaty świadczenia w wysokości sześciokrotności średniego miesięcznego wynagrodzenia, które na koniec roku 2009 wynosiło zgodnie z umową 165.000,00 zł. W przypadku rozwiązania umowy bez ważnych powodów kwota należnej wypłaty określona jest jako dwunastokrotność średniego miesięcznego wynagrodzenia.

33. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

	31 grudnia	
	2009	2008
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	24 100 618,55	30 440 288,73
Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych	45 432,38	262 489,63
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(5 815 970,06)	(9 509 774,14)
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	(27 718,88)	(18 689,86)
Razem	18 302 361,99	21 174 314,36

Koszty odsetek

	31 grudnia	
	2009	2008
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(8 149 721,81)	(3 835 708,87)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 502 859,11)	(658 858,75)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(99 956,58)	(107 742,36)
z tego zmiana stanu dyskonta od oligacji	27 718,88	-
	(9 724 818,62)	(4 602 309,98)

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	31 grudnia	
	2009	2008
Bilansowa zmiana rzeczowych aktywów trwałych	(24 071 730,26)	(117 158 664,69)
Bilansowa zmiana wartości niematerialnych	(324 594,63)	64 922,25
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	5 815 970,06	9 509 774,14
Amortyzacja za okres	(16 962 126,32)	(7 119 827,32)
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 047 163,80)	36 764,34
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 886 857,13	9 067 575,54
Zapłacone raty kapitałowe z tytułu leasingu finansowego	5 722 161,29	3 959 274,96
Odsetki skapitalizowane na rzeczowych aktywach trwałych	3 578 368,12	3 785 272,07
Razem	(23 402 258,41)	(97 854 908,71)

34. Zdarzenia po dniu bilansowym**Podwyższenie kapitału oraz emisja akcji na rynku publicznym**

W dniu 12 maja 2010 r. dokonano przydziału akcji w ramach nowej emisji akcji. W ramach oferty, Spółka wyemitowała 2.375.834 nowych akcji o wartości nominalnej 4 zł każda i cenie emisyjnej 17 zł za akcję. Szacunkowe rozliczenie emisji oraz jej wpływ na poszczególne pozycje kapitału własnego zaprezentowano poniżej.

	w tys. zł
Wartość emisji	40 389
Koszty emisji	7 867
Wartość emisji netto	32 522
z tego,	
kapitał podstawowy	9 503
kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej	23 019
kapitał własny razem	32 522

Powyższe rozliczenie ma charakter szacunkowy i może się różnić od ostatecznego.

W wyniku emisji, zmieniła się istotnie struktura akcjonariuszy Spółki. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania, akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym (w %)
Aroga Holdings Sp. z o.o.	5 287 500	66,7%
Polnord S.A.	670 375	8,5%
Free Float	1 969 834	24,8%
	7 927 709	100,0%

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego podwyższenie kapitału nie zostało jeszcze zarejestrowane.

Zmiany w umowach kredytowych

Po dniu bilansowym Spółka zawarła szereg aneksów zmieniających treść umów kredytowych. Zmiany umów kredytowych dotyczyły głównie:

- zwiększenia limitów zadłużenia o kwotę 10 mln zł,
- zmianę terminów płatności rat,
- zabezpieczeń.

Postanowienia umów kredytowych zostały opisane w Nocie 25.

Jan Łuczak

Prezes Zarządu

Marcin Jeżewski

Wiceprezes Zarządu

Piotr Michałowski

Członek Zarządu

Małgorzata Then

Członek Zarządu

Warszawa, 17 maja 2010 r.