



DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.

RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2010 ROK

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
A. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	5
B. WYBRANE DANE FINANSOWE	6
C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	61
E. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	81

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

2010 rok był dla nas rokiem strategicznych zmian. W maju Dolnośląskie Surowce Skalne, jako pierwsza Spółka z sektora kruszyw łamanych, z sukcesem zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Oprócz pozyskanych środków w wysokości 40 mln zł brutto, które pozwoliły nam na realizację inwestycji i pokrycie potrzeb kapitałowych związanych z rosnącą skalą działalności Grupy, pozyskaliśmy również grono wartościowych akcjonariuszy. Mam nadzieję, że w kolejnych latach będą oni równie aktywnie wspierać nas w prowadzonej działalności, jak to miało miejsce do tej pory.

W 2010 roku intensywnie pracowaliśmy nad akwizycjami prywatyzowanych spółek z sektora kruszyw łamanych. Poprzez spółkę zależną, Surowce Skalne Wschód, Grupa nabyła 85% udziałów w Kieleckich Kopalniach Surowców Mineralnych. Dzięki temu zyskaliśmy znacznie lepszy dostęp do klientów i dużych projektów drogowych w centralnej i wschodniej części Polski. Akwizycja KKSM oznacza wzrost dostępnych zasobów o ok. 70 mln ton, tym samym łączne zasoby Grupy sięgają niemal 400 mln ton, co gwarantuje nieprzerwaną eksploatację w perspektywie kilkudziesięciu lat. W tym roku planujemy dalsze poszerzenie zasobów minerałów w wyniku akwizycji Kopalni Surowców Skalnych Złotoryja, a także powiększeniu złoża w Piławie Górnej. Włączenie KKSM do Grupy przyniesie także wzrost zdolności produkcyjnych o ok. 4,5 mln ton rocznie do ok. 10 mln ton rocznie.

Równolegle z akwizycją KKSM, pracowaliśmy nad przejęciem Kopalni Surowców Skalnych w Złotoryi. Spółka zależna Grupy, Surowce Skalne Zachód, w listopadzie podpisała ze Skarbem Państwa umowę sprzedaży 85% akcji KSS. Warunkiem zamknięcia transakcji jest złożenie przez Grupę odpowiednich dokumentów do UOKiK oraz uzyskanie zezwolenia na koncentrację.

Finansowanie obu przejęć zostało zabezpieczone między innymi dzięki emisji 5 mln warrantów zamiennych na akcje, w wyniku której pozyskaliśmy środki w łącznej wysokości 72,5 mln zł. Drugim elementem będzie finansowanie dłużne.

Zgodnie z długoterminową strategią rozwoju Grupy, z dostawcy kruszywa do projektów infrastrukturalnych ewoluujemy w stronę Spółki, która bierze aktywny udział w realizacji inwestycji poprzez produkcję wyrobów bazujących na kruszywach oraz w ograniczonym zakresie – wykonawstwo budowlane. To pozytywnie przekłada się na wzrost skali działalności Grupy, zacieśnienie współpracy z partnerami, a także dywersyfikację źródeł przychodów. Dowodem na to są podpisane umowy o łącznej wartości 255 mln zł z chińskim konsorcjum COVEC, na mocy których Grupa stała się kompleksowym dostawcą produktów bazujących na kruszywach na odcinki A i C Autostrady A2 Stryków-Konotopa.

Na uruchomienie produkcji i sprzedaży nowych produktów Grupa pozyskała dotacje unijne z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 w wysokości łącznie około 30 mln zł. Środki te zostaną przeznaczone między innymi na przeprowadzenie badań przemysłowych, zakup wytwórni mas mineralno – asfaltowych oraz betonu, a także opracowanie receptur i wprowadzenie do oferty handlowej innowacyjnych mieszanek o unikalnych cechach..

W 2010 roku na terenie złoża Piława Górna prowadziliśmy intensywne badania, które potwierdziły występowanie w nim metali rzadkich, w tym tytanu. Jest to pierwszy krok w kierunku potencjalnego komercyjnego wykorzystania tych metali. W kolejnym kroku zamierzamy wystąpić o udzielenie koncesji na rozpoznanie złoża tytanu i określenie zasobów oraz jakość potencjalnego złoża. Etap ten powinien zakończyć się w II połowie 2011 r.

Wyniki finansowe osiągnięte w 2010 roku oceniam jako pozytywne. Grupa wypracowała 127,3 mln zł skonsolidowanych przychodów, czyli o 14% więcej niż w 2009 r. EBITDA Grupy wyniosła 47,4 mln zł, czyli niemal 7-krotnie więcej niż w 2009 r. Skonsolidowany zysk netto przekroczył 12,5 mln zł wobec 18,2 mln zł straty rok wcześniej. Pozytywny wpływ na wyniki miało przejęcie KKSM, dzięki czemu zanotowaliśmy nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto na ceną nabycia w wysokości 31,3 mln zł, co powiększyło wyniki operacyjne i netto.

Wyniki Grupy DSS mogłyby być jeszcze lepsze, gdyby nie wpływ kilku czynników związanych z przesunięciem się w czasie istotnych kontraktów z konsorcjum COVEC oraz realizacją dwóch umów z lat ubiegłych, które podpisywane były przy niższym poziomie cen. Szacujemy, że niezrealizowany zysk operacyjny z tego tytułu wyniósł około 19,1 mln zł. Aby ograniczyć wpływ tych umów na wyniki Grupy w kolejnych latach, jedna z nich została renegocjowana i ceny dostosowano do obecnych warunków rynkowych, a druga zostanie zakończona jeszcze w tym roku.

W 2011 roku niewątpliwym wyzwaniem będzie integracja z KKSM, której celem jest zagwarantowanie maksymalnego wykorzystania efektów synergii oraz skali. Umocni to pozycję Grupy jako lidera rynkowego, a dzięki szeregowi przewag konkurencyjnych, w tym lokalizacji, wielkości oraz jakości, pozwoli generować istotnie lepsze wyniki finansowe niż średnia branżowa. Sprawne włączenie KKSM do Grupy DSS jest związane także z inwestycjami w kopalniach, które obejmą między innymi rozbudowę bocznicy kolejowej oraz poprawę infrastruktury logistycznej.

Strategia rynkowa Grupy na najbliższe lata zakłada dalszy rozwój produktów bazujących na kruszywach, między innymi w oparciu o przyznane przez UE dotacje. Własne zasoby złóż kruszywa, czynią z nas jedyne gracz na rynku z nieograniczonym dostępem do wysokiej jakości materiału. Szacujemy, że przychody ze sprzedaży mas mineralno-asfaltowych oraz betonu będą stanowiły nawet ponad 50% przychodów w roku 2011.

W tym roku Grupa planuje również kontynuować projekty związane z komercyjnym zagospodarowaniem pyłów powstających w procesie produkcji kruszyw łamanych z amfibolitu i migmatytu. Wykorzystanie tych produktów ubocznych będzie realizowane dwutorowo: z jednej strony w formie rozwoju produkcji sztucznego kamienia, dzięki pozyskaniu ponad

50 mln zł dotacji z UE na budowę pierwszego tego typu zakładu produkcyjnego w Polsce. Z drugiej natomiast strony w formie odzyskiwania z pyłów rzadkich pierwiastków, w tym tytanu.

Wzrost tempa realizacji budowy dróg w Polsce znajduje swoje odzwierciedlenie w wzroście cen produktów oferowanych przez Grupę. Wzrost ten był widoczny już w drugiej połowie 2010 r. lecz znajdzie swoje odzwierciedlenie głównie w wynikach roku 2011 i lat kolejnych. W związku z obiecującymi perspektywami dla działalności Grupy, tegoroczne prognozy wyników finansowych zakładające przychody na poziomie 560,7 mln zł, EBITDA 110,7 mln zł oraz zysk netto ponad 50 mln zł, uważam za niezagrożone.

Jan Łuczak
Prezes Zarządu
Dolnośląskie Surowce Skalne

A. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. („DSS S.A.”) oświadcza, że:

- Zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DSS S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej DSS S.A..
- Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.
- KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Jan Łuczak

Prezes Zarządu

Marcin Jeżewski

Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Then

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2011 r.

B. WYBRANE DANE FINANSOWE

	1 stycznia - 31 grudnia 2010		1 stycznia - 31 grudnia 2009	
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. euro</i>	<i>tys. zł</i>	<i>tys. euro</i>
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	127 323	31 796	111 552	25 699
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	26 718	6 672	(10 197)	(2 349)
Zysk/(Strata) brutto	8 457	2 112	(21 823)	(5 028)
Zysk/(Strata) netto	12 512	3 125	(18 183)	(4 189)
EBITDA*	47 399	11 837	6 765	1 559
Marża EBITDA**	37%	37%	6%	6%
Średnia ważona liczba akcji	6 869 442	6 869 442	5 317 921	5 317 921
Zysk/(Strata) netto na jedną akcję	1,82	0,5	(3,4)	(0,8)
Rachunek przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(9 316)	(2 326)	16 041	3 695
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(20 659)	(5 159)	(22 950)	(5 287)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	81 080	20 248	4 488	1 034
Przepływy pieniężne netto	51 105	12 762	(2 421)	(558)
Bilans				
	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. euro</i>	<i>tys. euro</i>	
Aktywa trwałe	565 378	142 761	352 020	85 687
Aktywa obrotowe	112 905	28 509	34 590	8 420
Kapitał własny	230 183	58 123	117 556	28 615
Zobowiązania długoterminowe	73 800	18 635	141 376	34 413
Zobowiązania krótkoterminowe	374 300	94 513	127 678	31 079
Kurs EUR/PLN***				
	2010		2009	
- dla danych bilansowych	3,9603		4,1082	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,0044		4,3406	

* EBITDA została zdefiniowana jako zysk (strata) netto określona zgodnie z MSSF przed amortyzacją, odpisami z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, przychodami (kosztami) z działalności inwestycyjnej i finansowej oraz podatkiem dochodowym. EBITDA nie jest wskaźnikiem zdefiniowanym w MSSF a sposób jego wyliczenia może być różny w zależności od przyjętej metodologii.

** Marża EBITDA została obliczona jako iloraz EBITDA oraz przychodów ze sprzedaży

*** Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

C. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**Spis treści**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU	8
SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU	11
INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA 31 GRUDNIA 2010 ROKU	12
1. Dane jednostki dominującej	12
2. Czas trwania jednostki dominującej	13
3. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	13
4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	13
5. Zatwierdzenie sprawozdania	13
6. Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości	13
7. Ustalenie wartości godziwej	30
8. Zarządzanie ryzykiem finansowym	30
9. Nabycie jednostki zależnej	34
10. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych	35
11. Przychody ze sprzedaży	36
12. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży	36
13. Zatrudnienie	36
14. Koszty świadczeń pracowniczych	37
15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	37
16. Przychody i koszty finansowe	37
17. Podatek dochodowy	38
18. Rzeczowe aktywa trwałe	39
19. Wartości niematerialne	41
20. Odroczony podatek dochodowy	43
21. Zapasy	45
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
24. Kapitał podstawowy oraz kapitał z wydania akcji powyżej wartości nominalnej	46
25. Zysk/(Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na akcję	48
26. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	49
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	53
28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54
29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54
30. Umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego	54
31. Rezerwy	55
32. Zobowiązania warunkowe	55
33. Transakcje z jednostkami powiązanymi	56
34. Udziały w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	57
35. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych	58
36. Zdarzenia po dniu bilansowym	59

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Nota	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
		2010	2009
Przychody ze sprzedaży produktów	11	127 323	111 552
Koszt własny sprzedaży	12	(64 649)	(52 666)
Zysk brutto na sprzedaży		62 674	58 886
Koszty sprzedaży	12	(58 385)	(57 562)
Koszty ogólnego zarządu	12	(11 360)	(10 228)
Pozostałe przychody operacyjne	15	35 610	105
Pozostałe koszty operacyjne	15	(1 821)	(1 398)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		26 718	(10 197)
Przychody finansowe	16	21	3
Koszty finansowe	16	(18 282)	(11 629)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		8 457	(21 823)
Podatek dochodowy	17	4 055	3 640
Zysk/(Strata) netto		12 512	(18 183)
Zysk/(Strata) netto przypadająca na			
Właścicieli Jednostki Dominującej		12 512	(18 183)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) netto przypadająca na jedną akcję	25	1,82	(3,42)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Wynik netto okresu	12 512	(18 183)
Inne dochody	-	-
Całkowite dochody razem	12 512	(18 183)
Całkowite dochody przypadające na		
Właścicieli Jednostki Dominującej	12 512	(18 183)

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Nota	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	557 388	350 314
Wartości niematerialne	19	1 680	1 529
Długoterminowe aktywa finansowe	34	6 005	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		305	177
		565 378	352 020
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21	28 228	12 565
Należności z tytułu podatku dochodowego		721	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	27 602	22 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	56 354	5
		112 905	34 590
Aktywa razem		678 283	386 610
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24	51 607	22 104
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	24	79 558	8 946
Pozostałe kapitały rezerwowe		958	958
Zyski zatrzymane		98 060	85 548
		230 183	117 556
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	3 304	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	26	-	109 889
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29	13 335	8 275
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	44 701	21 661
Rezerwy	31	12 199	960
Inne zobowiązania długoterminowe		261	591
		73 800	141 376
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	184 586	59 614
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	16 073	7 973
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	26	163 868	50 690
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29	9 773	9 401
		374 300	127 678
Zobowiązania razem		448 100	269 054
Pasywa razem		678 283	386 610

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Nota	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
		2010	2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Strata netto		12 512	(18 183)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12	20 681	16 963
Koszty odsetek	16	13 490	9 724
Podatek dochodowy	17	(4 055)	(3 640)
Pozostałe pozycje	35	(29 501)	618
Zmiany w pozycjach bilansowych:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	35	639	(5 319)
Zmiana stanu zapasów	35	(11 619)	(8 216)
Zmiana stanu rezerw	35	(1 284)	307
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	35	(9 496)	18 302
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(683)	5 457
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(9 316)	16 041
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		2 961	452
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	35	(17 615)	(23 402)
Nabycie aktywów finansowych w spółkach zależnych	34	(6 005)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(20 659)	(22 950)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji	24	100 115	10 001
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	26	180 873	29 677
Splata kredytów i pożyczek	26	(176 808)	(13 495)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	29	(9 981)	(7 225)
Zapłacone odsetki	26	(13 119)	(14 470)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		81 080	4 488
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		51 105	(2 421)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5	2 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty przejęte w wyniku nabycia jednostki zależnej		5 244	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		56 354	5

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	21 046	2	958	103 731	125 737
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Podwyższenie kapitału	1 058	8 944	-	-	10 002
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	1 058	8 944	-	-	10 002
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto	-	-	-	(18 183)	(18 183)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(18 183)	(18 183)
Stan na 31 grudnia 2009 roku	22 104	8 946	958	85 548	117 556
Stan na 1 stycznia 2010 roku	22 104	8 946	958	85 548	117 556
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Podwyższenie kapitału	29 503	70 612	-	-	100 115
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	29 503	70 612	-	-	100 115
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto	-	-	-	12 512	12 512
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	12 512	12 512
Stan na 31 grudnia 2010 roku	51 607	79 558	958	98 060	230 183

**INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA 31 GRUDNIA 2010 ROKU****1. Dane jednostki dominującej**

Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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.

Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym było wydobywanie oraz produkcja kruszyw łamanych.

Jednostka dominująca 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 następca prawny 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 S.A. 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 kopalin przeprowadza się w obszarze górniczym „Piława Górna” położonym na terenie gmin: Dzierżonów, Piława Górna, powiat Dzierżonów, Województwo Dolnośląskie. Na dzień 31 grudnia 2010 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. jednostka dominująca 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 2010 i 2009 jest zaburzona.

W maju 2010 r. jednostka dominująca zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie a w grudniu 2010 r. dokonała kolejnej emisji akcji na rynku publicznym. Informację na temat emisji zawarto w Nocie 24.

Zarząd jednostki dominującej

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia tego sprawozdania, w Zarządzie jednostki dominującej zasiadały następujące osoby:

Jan Łuczak	Prezes Zarządu;	
Marcin Jeżewski	Wiceprezes Zarządu	od 29 kwietnia 2010 r.;
Małgorzata Then	Członek Zarządu;	
Piotr Michałowski	Członek Zarządu	do 19 lipca 2010 r.

Rada Nadzorcza

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia tego sprawozdania, w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadały następujące osoby:

Marek Głuchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej;	
Łukasz Hałaziński	Członek Rady Nadzorczej;	
Krzysztof Galos	Członek Rady Nadzorczej;	
Adam Budnikowski	Członek Rady Nadzorczej;	
Krzysztof Białowski	Członek Rady Nadzorczej	do 11 stycznia 2011 r.;
Danuta Łuczak	Członek Rady Nadzorczej	od 29 kwietnia 2010 r.;
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	od 19 lipca 2010 r.;
Rafał Juszcak	Członek Rady Nadzorczej	od 19 lipca 2010 r.;
Tomasz Siemiątkowski	Członek Rady Nadzorczej	od 16 marca 2011 r.

2. Czas trwania jednostki dominującej

Jednostka dominująca została zawiązana na czas nieokreślony.

3. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Rentowność Grupy na wszystkich poziomach systematycznie się poprawia. Mając na uwadze portfel podpisanych kontraktów oraz tendencje wzrostu cen na rynku kruszyw, Grupa spodziewa się osiągnięcia dobrych wyników finansowych w roku 2011. Prognozy dotyczące roku 2011 zostały opublikowane w formie raportu bieżącego nr 43/2010 i są opisane w punkcie 12 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Ze względu na istotny wzrost skali działalności, Grupa zwiększa finansowanie dłużne oraz własne. W roku 2010 jednostka dominująca przeprowadziła dwie emisje akcji na łączną kwotę ponad 100 mln zł. Jednocześnie pozyskała kredyty inwestycyjne, obrotowe, linie gwarancyjne oraz limity faktoringowe na łączną kwotę około 90 mln zł. Po dniu bilansowym jednostka dominująca przeprowadziła niepubliczną emisję obligacji pozyskując kwotę 115,3 mln zł. Grupa jest w trakcie restrukturyzacji finansowania, którą szerzej opisano w nocie 8.

5. Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 21 marca 2011 r.

6. Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości**6.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane 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”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Złoty polski jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz jednostek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Przyjęte przez jednostki należące do Grupy zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupy

W 2010 roku jednostki należące do Grupy przyjęły 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 2010 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2010 oraz 2009 rok.

Grupa 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 2010	Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010 zawierają 11 zmian do 6 standardów i jednej interpretacji	Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	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

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
			– gdzie data wejścia w życie to pierwszy lipca 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.	Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 574/2010 wszystkie jednostki stosują zmiany do MSSF 1 i MSSF 7 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r.
Zaktualizowany MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych	Zmiana wprowadza zwolnienie dotyczące ujawnień kwot transakcji z podmiotami powiązanymi, wysokości sald, w tym zobowiązań warunkowych z (a) rządem, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ; oraz (b) innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zaktualizowany standard wymaga od jednostek, które korzystają z tego zwolnienia, dokonywania specyficznych ujawnień. Zaktualizowany Standard zmienia również definicję podmiotu powiązanego, w ten sposób, że definicja ta obejmuje swoim zakresem dodatkowe podmioty takie jak np. jednostki stowarzyszone z kontrolującym udziałowcem oraz jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego.	Zaktualizowany MSR 24 nie dotyczy sprawozdania finansowego Grupy, gdyż Grupa nie jest kontrolowana przez rząd. Ponadto nie oczekuje się, że zaktualizowana definicja podmiotów powiązanych skutkuje pojawieniem się nowych powiązań, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym byłoby wymagane.	1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 632/2010 wszystkie jednostki stosują zaktualizowany standard najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.
Zmiany do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru	Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowiły instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty pro rata dotychczasowym	Zmiany do MSR 32 nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy.	1 lutego 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1293/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej

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
	właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.		wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.
Zmiany do KIMSF 14: Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania	Zmieniony KIMSF 14 dotyczy ujęcia rachunkowego przedpłat w przypadku, gdy istnieją minimalne wymogi finansowania. Zgodnie z tymi zmianami, jednostka jest zobowiązana do ujęcia takich przedpłat jako składnika aktywów w związku z tym, że uzyskuje przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dokonanej przedpłaty dostępne w postaci obniżenia przyszłych składek w okresach, w których w płatności związane z minimalnymi wymogami finansowania byłyby wymagane w przypadku braku wcześniejszych przedpłat.	Zmiany do KIMSF 14 nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie posiada programów określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania.	1 stycznia 2011 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 633/2010 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.
KIMSF 19 Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych	Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane dla wierzyciela w celu pokrycia całości lub części zobowiązania finansowego w formie „zamiany długu na kapitał” stanowią zapłatę w myśl MSR 39.41. W momencie początkowego ujęcia, instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu zaspokojenia zobowiązania finansowego, wycenia się w wartości godziwej tych instrumentów, chyba, że ich wartość godziwa nie może zostać wiarygodnie ustalona. W takim przypadku instrument kapitałowy powinien zostać wyceniony tak, aby odzwierciedlić wartość godziwą zobowiązania, które wygasło w wyniku jego emisji. Różnica między wartością bilansową zobowiązania finansowego, które wygasło (lub części tego zobowiązania) oraz początkową wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta w wyniku finansowym bieżącego okresu.	Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2010 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 662/2010 wszystkie jednostki KIMSF 19 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r.

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 Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy	Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.	1 lipca 2011 r.
Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych	Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego: • zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi; i • ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.	Grupa nie oczekuje, że zmiana do MSSF 7 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.	1 lipca 2011 r.
MSSF 9 Instrumenty Finansowe	Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii: • aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.	Grupa nie oczekuje, że MSSF 9 będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.	1 stycznia 2013 r.

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
	Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.		
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (wydane 2010)	Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do	Grupa nie oczekuje, że MSSF 9 (2010) będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Grupy nie zmieniają się pod wpływem zastosowania MSSF 9.	1 stycznia 2013 r.

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
	wartości godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.		
Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.	Powyższe zmiany nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy, ze względu na fakt, że Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40.	1 stycznia 2012 r.

6.4 Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednolicone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

Utrata kontroli

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

Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Zakłada się, że znaczący wpływ występuje, gdy Grupa posiada między 20% a 50% praw głosu w innej jednostce. Jednostki współkontrolowane są to jednostki, nad których działalnością Grupa sprawuje współkontrolę, której podział jest określony w umowie i w przypadku których strategiczne decyzje operacyjne i finansowe wymagają jednomyślnej zgody stron.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wyceniane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności (inwestycje wyceniane metodą praw własności), a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są w cenie nabycia. Cena nabycia inwestycji zawiera koszty transakcyjne.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach oraz innych całkowitych dochodach (po ujednoliceniu stosowanych zasad rachunkowości), od momentu uzyskania znaczącego wpływu lub wspólnej kontroli do momentu ich utraty.

W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej lub współkontrolowanej, wartość bilansowa (z uwzględnieniem długoterminowych inwestycji) zostaje zredukowana do zera. Dalszych strat nie ujmuje się, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

6.5 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 Grupę 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 wymieniających części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane

Niniejsze noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty. W szczególności Grupa 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, Grupa 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 nieznaczna) jest przez Grupę 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 – Grupa 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 Grupy 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 wydobycia metodą odkrywkową. Grupa aktywuje koszty udostępnienia złoża w pozycji gruntów, a następnie rozlicza w koszty okresu metodą naturalną. Grupa 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, Grupa nie uwzględnia w tym przypadku udziału Grupy w gruncie).

6.6 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne 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.

6.7 Wartości niematerialne

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

Składnik wartości niematerialnych Grupa początkowo ujmuje w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu składnik wartości niematerialnych Grupa 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 Grupę 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 Grupa 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.

6.8 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 Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca 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.

6.9 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 Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie 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 Grupy, 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: ujmowanie 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 Grupa 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 Grupa 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 wycenia 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 Grupę prawa do ich otrzymania.

Wyłączenie składnika aktywów finansowych

Grupa 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

Grupa 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, Grupa wycenia według kosztu, tj. w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

6.10 Zapasy

Zapasy wyceniane są po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących, wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto, jeżeli jest ona niższa od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

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

- materiały i towary - w cenie nabycia, przy czym rozchód ustala się 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.).

6.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują 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. Grupa nie dyskontuje należności, których okres płatności przypada w terminie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz jeśli efekt dyskontowania byłby nieistotny.

6.12 Faktoring

Grupa może dokonać przeniesienia aktywów finansowych w taki sposób, że część składników aktywów finansowych nie będzie kwalifikować się do wyłączenia. Jeśli Grupa 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 ujmują przeniesiony składnik aktywów w zakresie, w jakim utrzymuje w nim zaangażowanie. Zakres, w jakim Grupa utrzymuje zaangażowanie w przeniesionym składniku aktywów jest zakresem, w jakim jest ona narażona na zmiany wartości przenoszonych składników aktywów.

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

Koszt finansowania faktoringu pokrywa Grupa i jest on ujmowany w rachunku zysków i strat w momencie jego poniesienia.

6.13 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 wymienne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

6.14 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 innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale z aktualizacji wyceny, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach, ujmują 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 wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to odwrócenie uprzednio ujętej straty z tytułu utraty wartości ujmuje się 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 Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne 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 rachunku zysków i strat. 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.

6.15 Kapitały własne

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

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

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

6.16 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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. Grupa 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 ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Rezerwa na koszty rekultywacji

Grupa 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

Niniejsze noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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.

Rezerwa na koszty rekultywacji tworzona jest wyłącznie w wysokości przekraczającej fundusz likwidacji zakładu górniczego tworzonej zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze.

6.17 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.

6.18 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Program określonych składek

Grupa 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 Grupy są uprawnieni do odpraw emerytalnych w momencie przejścia na emeryturę.

Zobowiązanie Grupy 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.

6.19 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 Grupa 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 Grupy, 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 Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wycena zobowiązań finansowych w wartości godziwej

Grupa 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

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

6.20 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. Standardowe skonta od należności za przedterminową spłatę są odnoszone w koszty finansowe okresu.

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 Grupa pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi/towarami.

6.21 Płatności z tytułu leasingu

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w wyniku finansowym liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat 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.

6.22 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.

6.23 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 Grupa korzysta.

Niniejsze noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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	31-12-2010	31-12-2009
EUR	3,9603	4,1082
USD	2,9641	2,8503

6.24 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy 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 Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

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.

6.25 Zysk na akcję

Grupa 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.

6.26 Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy, 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

Niniejsze noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

składowymi Grupy). Wyniki każdego segmentu działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie i wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów do segmentu, jak również przy ocenie wyników działalności segmentu.

Grupa sprzedaje produkty (kruszywa łamane różnych frakcji), które są jednorodne i nie tworzą istotnie odrębnych grup produktowych. Osoby zarządzające Grupą podejmują decyzje operacyjne w oparciu o dane finansowe Grupy jako całości. Sprzedaż produktów Grupy 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 niefinansowych 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, 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

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, pożyczki i papiery dłużne opisane w Nocie nr 26, oraz kapitał podstawowy i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w Nocie 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 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r.

Na dzień sprawozdawczy Grupa posiada kontrakty walutowe typu forward na parę walutową EUR / PLN, które zostały wycenione w wartości godziwej w kwocie 2 450 tys. zł (poziom 2).

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	
	2010	2009
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności	21	3
Razem	21	3

Niniejsze noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zobowiązania finansowe

Odsetki od instrumentów wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(11 841)	(8 150)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(134)	(100)
Razem	(11 965)	(8 250)
Razem wpływ na wynik finansowy	(11 944)	(8 247)

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.

Grupa 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 Grupę 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 Grupy z zobowiązań finansowych wobec Grupy 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 Grupie 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, Grupa 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 Grupy z zobowiązań. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej jak również posługuje 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.

Przeważająca część przychodów Grupy jest generowana poprzez realizację pojedynczych dużych kontraktów na dostawę kruszywa. Mając na uwadze ryzyko płynące z dużej koncentracji odbiorców (należności od pięciu największych odbiorców stanowiły ok. 60% salda na dzień 31 grudnia 2010 r.) Grupa nieustannie monitoruje okres spływu należności dążąc jednocześnie do jego maksymalnego skrócenia, poprzez wykorzystanie faktoringu oraz skont za wcześniejszą spłatę. Większość należności Grupy jest również ubezpieczona.

Wysoka koncentracja należności będzie utrzymywała się również w kolejnych latach, co będzie związane z realizacją dużych projektów drogowych.

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	2 704	1 749	689	3 305	400	8 847
Stan na 31 grudnia 2010	2 704	1 749	689	3 305	400	8 847

Należności handlowe	3 896	1 500	398	105	69	5 968
Stan na 31 grudnia 2009	3 896	1 500	398	105	69	5 968

Na podstawie analizy poszczególnych sald należności przeterminowanych stwierdzono, że nie wystąpiła utrata wartości w odniesieniu do tych aktywów. Istotnie saldo należności przeterminowanych powyżej 6 miesięcy dotyczy kontrahenta, wobec którego Grupa posiadała zobowiązanie przewyższające wartość tej należności.

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 Grupa na bieżąco prowadzi operacje gospodarcze.

Utrata wartości aktywów finansowych

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Grupa nie rozpoznawała utraty wartości na posiadanych aktywach finansowych, również w odniesieniu do aktywów finansowych nieprzeterminowanych za wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 273 tys. zł. Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług został utworzony głównie na salda od spółek w upadłości oraz przeterminowane powyżej 1 roku.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług kształtowały się następująco:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Stan na 1 stycznia	-	-
Utworzenie rezerwy	273	-
Stan na 31 grudnia	273	-

W ramach analizy przesłanek w kierunku utraty wartości aktywów finansowych, Grupa przeanalizowała również ryzyko utraty wartości w odniesieniu do udziałów w jednostkach zależnych (Nota 34): DB Beton Sp. z o.o. oraz Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o., które nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Mając na uwadze wysokie prawdopodobieństwo otrzymania dotacji oraz zapisy zabezpieczające wartość inwestycji w DB Beton Sp. z o.o. jak również nieistotną wartość księgową pozostałych dwóch spółek nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości udziałów.

Ryzyko płynności

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

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

	31 grudnia	
	2010	2009
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. zł</i>
Aktywa obrotowe	112 905	34 590
Zobowiązania krótkoterminowe	374 300	127 678
Wskaźnik płynności - Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	30%	27%

* Zobowiązania krótkoterminowe uwzględniają kredyty obrotowe w kwocie 53 079 tys. zł, które Grupa planuje systematycznie odnawiać na kolejne lata.

Na podstawie przeprowadzonej analizy kształtowania się planowanych przepływów środków pieniężnych w okresach następujących po dniu bilansowym stwierdzono, że Grupa 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 dodatkowego zasilenia Grupy w źródła finansowania, możliwe jest w przyszłości wykorzystanie takich instrumentów jak obligacje, nowe emisje akcji czy kredyty bankowe. Sięgnięcie po dodatkowe źródła finansowania będzie uzależnione głównie od tempa wzrostu skali działalności Grupy.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy, 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	163 868	-	-	-	163 868
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 773	11 856	1 479	-	23 108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	180 821	-	-	-	180 821
Stan na 31 grudnia 2010 r.	260 005	45 452	34 143	28 197	367 797
	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	50 690	29 564	29 564	49 564	159 382
Obligacje	-	-	-	1 197	1 197
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 401	7 834	441	-	17 676
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	50 609	-	-	329	50 938
Zobowiązania z tytułu faktoringu	4 995	-	-	-	4 995
Stan na 31 grudnia 2009 r.	115 695	37 398	30 005	51 090	234 188

Zarówno umowa kredytu inwestycyjnego jak i umowy kredytów obrotowych 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. W trzecim kwartale 2010 roku Grupa rozpoczęła proces restrukturyzacji zadłużenia finansowego. Restrukturyzacja obejmuje:

- emisję akcji (emisja w kwocie 72,5 mln zł została przeprowadzona w grudniu 2010 r.)
- emisję obligacji (pierwsza emisja obligacji na kwotę 115,3 mln zł została przeprowadzona w marcu 2011 r.)
- całość zadłużenia, w tym zadłużenie długoterminowe w Kredyt Bank S.A.

Biorąc pod uwagę powyższe Grupa ujęła wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek jako krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 r.

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 Grupie 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 2010 r. ok. 36% (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.

	Podstawa kalkulacji odsetek	+50 punktów bazowych		-50 punktów bazowych	
		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	163 868	(819)	(664)	819	664
Pożyczki oparte o zmienną stopę	-	-	-	-	-
Obligacje oparte o zmienną stopę	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	23 108	(116)	(94)	116	94
Razem rok 2010	186 976	(935)	(758)	935	758

Zobowiązania finansowe					
Kredyty oparte o zmienną stopę	150 585	(753)	(610)	753	610
Pożyczki oparte o zmienną stopę	7 607	(38)	(31)	38	31
Obligacje oparte o zmienną stopę	995	(5)	(4)	5	4
Leasing finansowy	17 676	(88)	(72)	88	72
Razem rok 2009	176 863	(884)	(717)	884	717

(*) Żadne ze zobowiązań finansowych nie są wyceniane przez kapitał własny, stąd zmiany stóp procentowych nie mają bezpośredniego wpływu na kapitał własny.

Ryzyko walutowe

Grupa działa wyłącznie 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 Grupy nie jest istotnie wrażliwy na zmiany kursów walut.

Na dzień sprawozdawczy Grupa posiada kontrakty walutowe typu forward na parę walutową EUR / PLN, które zostały wycenione w wartości godziwej w kwocie 2 450 tys. zł. Zmiana kursu walutowego o 5% zwiększyłaby (zmniejszyłaby) zysk przed opodatkowaniem oraz zysk netto o odpowiednio 678 tys. zł oraz 549 tys. zł. Zmiany kursów walutowych nie mają bezpośredniego wpływu na kapitał własny.

9. Nabycie jednostki zależnej

Nabycie jednostki zależnej

W dniu 27 października 2010 r. Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o. („SSW”) podpisały ze Skarbem Państwa umowę na zakup 85% akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. („KKSM”) pod warunkiem otrzymania z UOKiK zgody na dokonanie koncentracji lub pisemnej informacji o zwrocie zgłoszenia lub umorzeniu postępowania. Dodatkowo, zgodnie z podpisaną umową sprzedaży akcji Skarb Państwa posiada opcję (prawo) a SSW zobowiązanie do nabycia pozostałych 15% akcji i w związku z tym przyjęło, że SSW nabyła 100% akcji Kieleckich Kopalni Surowców Skalnych S.A.

Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów zamiar koncentracji poprzez nabycie akcji w KKSM S.A. nie podlegał zgłoszeniu i dlatego warunek umieszczony w umowie nabycia akcji KKSM stanowił jedynie formalność. Na tej podstawie uznano, że na dzień podpisania umowy nabycia akcji, KKSM stał się jednostką zależną od SSW i tym samym, jednostką pośrednio zależną od Dolnośląskich Surowców Skalnych S.A. W dniu 4 lutego 2011 r. jednostka dominująca otrzymała od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów pismo informujące o zwrocie zgłoszenia zamiaru koncentracji w związku z nabyciem akcji KKSM przez spółkę zależną SSW.

Biorąc pod uwagę powyższe, sprawozdanie skonsolidowane Grupy obejmuje następujące spółki:

- Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. – jednostka dominująca,
- Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o. – jednostka zależna, oraz
- Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. - jednostka zależna.

Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją zostały zaprezentowane w nocie 34.

Zobowiązania umowne

Zgodnie z umową na zakup akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A., SSW zobowiązało się bezwarunkowo wobec Skarbu Państwa, że KKSM dokona inwestycji w kwocie 15.000.000 zł w terminie 24 miesięcy od dnia przeniesienia akcji, czyli od dnia uregulowania zapłaty za nabyte akcje. Gwarantowana kwota inwestycji wydatkowana będzie na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych.

Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

	Nota	
Rzeczowe aktywa trwałe	18	205 119
Wartości niematerialne	19	196
Zapasy		4 044
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		10 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 244
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		(8 433)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		(12 087)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	26	(442)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(6 974)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	(26 375)
Rezerwy	31	(12 523)
Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa netto ogółem		157 800

W następujących przypadkach wartość godziwa została określona prowizorycznie:

- Wartość godziwa gruntów związanych ze złożem oraz pozostałych rzeczowych aktywów trwałych została określona prowizorycznie. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca nie miała pełnego dostępu do informacji mających wpływ na wyżej wymienione wyceny w zakresie szacunków wielkości wydobywania oraz wolumenu sprzedaży. W związku z powyższym, w przypadku podjęcia nowych informacji ujawniających fakty i okoliczności istniejące na dzień nabycia, umożliwiające dokonanie korekt w kwocie powyższych wycen, rozliczenie połączenia zostanie zweryfikowane.
- Działalność KKSM podlega regulacjom dotyczącym ochrony środowiska. Grupa przeprowadziła wstępne oszacowanie rezerw na koszty rekultywacji terenu, wymagane powyższymi regulacjami, i ujęła prowizoryczną kwotę w momencie początkowego ujęcia. Jednakże, weryfikacja tej kwestii będzie dokonywana przez cały okres dokonywania wyceny. Jeśli w ciągu roku od dnia nabycia uzyskane zostaną nowe informacje ujawniające fakty i okoliczności istniejące na dzień nabycia, umożliwiające dokonanie korekt w kwocie powyższych rezerw lub ujawniające istnienie dodatkowych rezerw na dzień nabycia, rozliczenie połączenia zostanie zweryfikowane.

Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia

Wartość firmy ujęta w związku z nabyciem została ustalona w następujący sposób:

Cena nabycia ogółem	126 503
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(157 800)
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia	(31 297)

Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia w kwocie 31 297 tys. zł została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne.

W przypadku, gdyby jednostka zależna KKSM została nabyta w dniu 1 stycznia 2010 r. łączne przychody ze sprzedaży oraz zysk netto Grupy Kapitałowej wyniosłyby odpowiednio 197 610 tys. zł oraz 14 400 tys. zł.

10. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie i opisane w nocie nr 6, Grupa 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 6.5 oraz 6.7 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 20 - Podatek odroczonego. Szacunek dotyczący kalkulacji podatku odroczonego odnosi się głównie do ujęcia aktywów z tytułu podatku odroczonego wynikającego z niewykorzystanych strat podatkowych. Na podstawie

Niniejsze noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

oczekiwać przyszłych dochodów podatkowych Grupa wykazała na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegóły kalkulacji przedstawiono w Nocie nr 20.

- Nota 18 - Wycena złoża. W sprawozdaniu finansowym, w pozycji grunty, Grupa prezentuje między innymi wartość gruntów związanych ze złożem (gruntów, pod którymi znajduje się kopalnia pozyskiwana przez Grupę). Grunty wyceniane są na dzień bilansowy wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. „Założona” cena nabycia została oszacowana na dzień przejścia na MSSF (1 stycznia 2007 r.) w przypadku jednostki dominującej oraz na dzień nabycia jednostki zależnej KKSM, na poziomie wartości godziwej. Wycena gruntów kopalnianych wraz ze złożem jest dokonywana z zastosowaniem metod zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do parametrów przepływów oszacowanych na dzień wyceny. W przypadku istotnego pogorszenia tych parametrów, takich jak cena sprzedaży kruszyw czy osiągalny poziom wydobycia, może zaistnieć przesłanka powodująca konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości. Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie stwierdzono wystąpienia takich przesłanek.

11. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów Grupy przedstawia się następująco:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Przychody ze sprzedaży produktów		
Sprzedaż kruszywa	126 570	108 189
Sprzedaż usług	351	2 566
Sprzedaż towarów i materiałów	402	797
Przychody ze sprzedaży razem	127 323	111 552

12. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Amortyzacja	20 681	17 244
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	20 221	16 895
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	90	67
Amortyzacja kosztów udostępnienia złoża	370	282
Zużycie materiałów i energii	21 726	14 781
Usługi obce	69 442	70 833
Podatki i opłaty	7 248	5 471
Wynagrodzenia	23 553	19 133
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 199	3 421
Pozostałe koszty rodzajowe	1 663	1 815
Koszty wg rodzaju razem	148 512	132 698
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy	(213)	(1 293)
Darowizny udzielone	(186)	(168)
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(13 719)	(10 781)
Koszty sprzedaży	(58 385)	(57 562)
Koszty ogólnego zarządu	(11 360)	(10 228)
Koszt własny sprzedaży	64 649	52 666

13. Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Pracownicy nieprodukcyjni	102	67
Pracownicy produkcyjni	185	143
Pracownicy ogółem	287	210

14. Koszty świadczeń pracowniczych

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Wynagrodzenia	23 553	19 133
Ubezpieczenia społeczne	4 199	3 421
Koszty świadczeń pracowniczych razem	27 752	22 554

15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia (nota 9)	31 297	-
Umorzenie zobowiązań	438	-
Rozwiązanie rezerwy rekultywacyjnej	809	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	1 890	-
Inne przychody	1 176	105
Pozostałe przychody operacyjne razem	35 610	105
Darowizny	(205)	(542)
Naprawy powypadkowe	(25)	(80)
Zawiązanie pozostałych rezerw	(674)	-
Inne koszty	(917)	(776)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(1 821)	(1 398)

16. Przychody i koszty finansowe

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	21	2
Odsetki od należności handlowych		1
Przychody finansowe razem	21	3
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(11 841)	(8 150)
Koszty obsługi faktoringu	(1 608)	(773)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 515)	(1 503)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(134)	(100)
Skonta od należności handlowych	(737)	-
Odsetki od zobowiązań handlowych	(1 688)	(769)
Inne koszty	(755)	(272)
Różnice kursowe	(4)	(62)
Koszty finansowe razem	(18 282)	(11 629)

17. Podatek dochodowy**Podatek dochodowy wykazany w rachunkach zysków i strat**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Podatek dochodowy – część bieżąca		
Podatek dochodowy za rok bieżący	720	-
Podatek dochodowy – część odroczonea		
Efekt zmian różnic przejściowych (zmniejszenie zobowiązania netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	3 335	3 640
Podatek dochodowy wykazany w rachunkach zysków i strat	4 055	3 640

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	8 457	(21 823)
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej	1 607	(4 146)
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia (z konsolidacji)	(5 947)	-
Różnice trwale między wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	285	(506)
Podatek wykazany w rachunkach zysków i strat	(4 055)	(3 640)

Prezentowane w sprawozdaniu finansowym okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.;
- od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 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 organy skarbowe.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem efektywna stopa podatkowa wyniosła:

- dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – 47,9%;
- dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. – 16,7%.

W obu prezentowanych okresach obowiązywała nominalna stawka podatku dochodowego od osób prawnych na poziomie 19%.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Grunty	322 317	172 351
Budynki i budowle	69 340	65 479
Urządzenia techniczne i maszyny	126 677	91 015
Środki transportu	19 736	14 582
Pozostałe	1 468	1 006
Razem	539 538	344 433
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	16 658	5 679
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1 192	202
Razem rzeczowe aktywa trwałe	557 388	350 314

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

	Grunty, w tym grunty kopalniane	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<u>Wartość początkowa</u>						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	180 193	2 952	27 307	11 757	375	222 584
Zwiększenie stanu, w tym:	4 024	64 741	72 835	6 748	745	149 093
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	614	64 741	72 660	-	724	138 739
- przyjęcie z zakupów	6	-	175	16	21	218
- środki trwałe w leasingu finansowym	-	-	-	6 732	-	6 732
- koszty udostępnienia złoża	3 404	-	-	-	-	3 404
Zmniejszenia stanu	250	675	17	-	-	942
Stan na 31 grudnia 2009 roku	183 967	67 018	100 125	18 505	1 120	370 735
Stan na 1 stycznia 2010 roku	183 967	67 018	100 125	18 505	1 120	370 735
Zwiększenie stanu, w tym:	154 982	6 594	47 251	8 198	581	217 606
- nabycie jednostki	149 908	5 724	37 441	8 114	386	201 573
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	4 276	870	568	-	173	5 887
- przyjęcie z zakupów	-	-	750	-	22	772
- środki trwałe w leasingu finansowym	-	-	8 492	84	-	8 576
- koszty udostępnienia złoża, inne	798	-	-	-	-	798
Zmniejszenia stanu	-	16	2 129	115	-	2 260
Stan na 31 grudnia 2010 roku	338 949	73 596	145 247	26 588	1 701	586 081
<u>Umorzenie i utrata wartości</u>						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	4 138	243	3 175	1 533	38	9 127
Zwiększenia stanu, w tym:	7 478	1 296	5 937	2 390	76	17 177
- amortyzacja	7 478	1 296	5 937	2 390	76	17 177
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złoża</i>	282	-	-	-	-	282
Zmniejszenia stanu	-	-	2	-	-	2
Stan na 31 grudnia 2009 roku	11 616	1 539	9 110	3 923	114	26 302
Stan na 1 stycznia 2010 roku	11 616	1 539	9 110	3 923	114	26 302
Zwiększenia stanu, w tym:	5 016	2 729	9 775	2 956	119	20 595
- amortyzacja	5 012	2 729	9 775	2 956	119	20 591
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złoża</i>	370	-	-	-	-	370
- inne	4	-	-	-	-	4
Zmniejszenia stanu	-	12	315	27	-	354
Stan na 31 grudnia 2010 roku	16 632	4 256	18 570	6 852	233	46 543
<u>Wartość bilansowa</u>						
Stan na 31 grudnia 2009 roku	172 351	65 479	91 015	14 582	1 006	344 433
Stan na 31 grudnia 2010 roku	322 317	69 340	126 677	19 736	1 468	539 538

Na dzień bilansowy nie wystąpiły okoliczności, w wyniku których Grupa powinna utworzyć odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. Zarząd jednostek wchodzących w skład Grupy nie zidentyfikował również przesłanek, na podstawie których konieczne byłoby przeprowadzenie testu na utratę wartości środków rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie zidentyfikowano rzeczowych aktywów trwałych, których użytkowanie lub użyteczność byłaby w jakimkolwiek stopniu ograniczona.

Grupa na dzień 31 grudnia 2010 r. posiadała rzeczowe aktywa trwałe (maszyny i środki transportu), użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego o wartości bilansowej brutto 43.217 tys. złotych (31 grudnia 2009 r.: 25.484 tys. złotych). Grupa 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 został przedstawiony w Nocie nr 29.

Ograniczenie dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi dotyczy aktywów używanych przez Grupę na podstawie umów leasingu (Nota 29) oraz aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych (Nota 26).

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Bilans otwarcia	5 679	112 443
Nabycie jednostki	3 532	-
Poniesione nakłady inwestycyjne	14 911	29 240
Aktywowane odsetki od obligacji i kredytów	-	3 578
Inne zwiększenia	-	675
Przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe	(5 887)	(138 739)
Inne zmniejszenia	(1 577)	(1 518)
Bilans zamknięcia	16 658	5 679

19. Wartości niematerialne

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Koncesje i patenty, w tym:	1 265	1 152
- oprogramowanie	229	71
Razem	1 265	1 152
Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	415	377
Razem wartości niematerialne	1 680	1 529

Głównym składnikiem wartości niematerialnych są skapitalizowane wydatki związane z dokumentacją geologiczną niezbędną do uzyskania koncesji na wydobywanie, o wartości bilansowej 1.036 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. (31 grudnia 2009 r.: 1.080 tys. zł). Dokumentacja geologiczna podlega amortyzacji przez okres koncesji na wydobywanie.

Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

	Dokumentacja geologiczna	Oprogramowanie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>			
Stan na 1 stycznia 2009 roku	1 176	107	1 283
Zwiększenie stanu, w tym:	-	14	14
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	14	14
- nabycie	-	-	-
Zmniejszenie stanu	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 roku	1 176	121	1 297
Stan na 1 stycznia 2010 roku	1 176	121	1 297
Zwiększenie stanu, w tym:	-	203	203
- nabycie jednostki	-	196	196
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-
- nabycie	-	7	7
Zmniejszenie stanu	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	1 176	324	1 500
<u>Umorzenie i utrata wartości</u>			
Stan na 1 stycznia 2009 roku	52	26	78
Amortyzacja	44	23	67
Stan na 31 grudnia 2009 roku	96	49	145
Stan na 1 stycznia 2010 roku	96	49	145
Amortyzacja	44	46	90
Stan na 31 grudnia 2010 roku	140	95	235
<u>Wartość bilansowa</u>			
Stan na 31 grudnia 2009 roku	1 080	72	1 152
Stan na 31 grudnia 2010 roku	1 036	229	1 265

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

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

Zmiany nakładów na wartości niematerialne w toku wytwarzania

	31 grudnia	
	2010	2009
Bilans otwarcia	377	-
Poniesione nakłady inwestycyjne	38	377
Przekazanie na wartości niematerialne	-	-
Bilans zamknięcia	415	377

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

20. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych składników aktywów i zobowiązań:

	Według stanu na 31-12-2010			Według stanu na 01-01-2010	Zmiana
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	298	(59 623)	(59 325)	(27 339)	(31 986)
Wartości niematerialne	-	(121)	(121)	(87)	(34)
Aktywa obrotowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	-	-	-	19	(19)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(642)	(642)	(565)	(77)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	628	-	628	-	628
Rezerwy	2 576	-	2 576	83	2 493
Inne zobowiązania	-	-	-	62	(62)
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	877	-	877	367	510
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	-	(203)	(203)	1	(204)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(593)	(593)	(444)	(149)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 707	-	2 707	1 179	1 528
Razem aktywa i pasywa	7 086	(61 182)	(54 096)	(26 724)	(27 372)
Straty podatkowe	9 395	-	9 395	5 063	4 332
Razem	16 481	(61 182)	(44 701)	(21 661)	(23 040)
Razem podatek odroczony, w tym:					(23 040)
- podatek ujęty w związku z nabyciem jednostki zależnej					(26 375)
- podatek wykazany w rachunku zysków i strat					3 335
- podatek wykazany w innych całkowitych dochodach					-

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych składników aktywów i zobowiązań:

	Według stanu na 31-12-2009			Według stanu na 01-01-2009	Zmiana
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	247	(27 586)	(27 339)	(28 146)	807
Wartości niematerialne	-	(87)	(87)	(48)	(39)
Aktywa obrotowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	257	(238)	19	(669)	688
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(565)	(565)	(392)	(173)
Rezerwy	83	-	83	-	83
Inne zobowiązania	62	-	62	-	62
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	367	-	367	614	(247)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	1	-	1	694	(693)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(444)	(444)	(208)	(236)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 179	-	1 179	212	967
Razem aktywa i pasywa	2 196	(28 920)	(26 724)	(27 943)	1 219
Straty podatkowe	5 063	-	5 063	2 642	2 421
Razem	7 259	(28 920)	(21 661)	(25 301)	3 640
Razem podatek odroczony, w tym:					3 640
- podatek wykazany w rachunku zysków i strat					3 640
- podatek wykazany w innych całkowitych dochodach					-

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 31-12-2010

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Przewidywany okres rozliczenia straty	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2006	226	113	1 rok	2011
za rok 2007	5 199	5 199	2 lata	2012
za rok 2008	8 478	8 478	3 lata	2013
za rok 2009	12 743	12 743	4 lat	2014
Za rok 2010	22 913	22 913	5 lat	2015
Razem	49 559	49 446		
Stawka podatku		19,00%		
Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej		9 395		

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	226	2 lata	2011
za rok 2007	5 199	5 199	3 lata	2012
za rok 2008	8 478	8 478	4 lata	2013
za rok 2009	12 743	12 743	5 lat	2014
Razem	26 646	26 646		
Stawka podatku		19,00%		
Podatek dochodowy z tytułu straty podatkowej		5 063		

21. Zapasy

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Materiały	350	18
Wyroby gotowe	27 878	12 547
Zapasy razem	28 228	12 565

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

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 582	1 176
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	17 211	10 416
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	441	697
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	4 074	3 455
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	2 589	997
Rozliczenia międzyokresowe	1 978	5 279
Razem należności brutto	27 875	22 020
Odpis aktualizujący należności	(273)	-
Razem należności netto	27 602	22 020

Faktoring

W roku 2010 r. Grupa 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 Grupę stanowi m.in. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej należności jednostki dominującej w zakresie dotyczącym kontrahenta objętego faktoringiem. Umowa została rozwiązana z dniem 13 kwietnia 2010 r.
- Umowa skupu wierzytelności z dyskontem (faktoring z regresem) z Kredyt Bankiem S.A. zawarta w dniu 19 sierpnia 2009 r. (z późniejszymi aneksami) do kwoty 6 mln zł. Grupa ustanowiła na rzecz Banku zabezpieczenie w postaci cesji prawa z polisy ubezpieczeniowej należności handlowych jednostki dominującej 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 (zgodnie z późniejszymi aneksami). Grupa ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenie w postaci weksla własnego in blanco poręczonego przez Prezesa jednostki dominującej 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 jednostki dominującej w Banku Pekao S.A. oraz pełnomocnictwa dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym jednostki dominującej w Kredyt Banku S.A. (innym niż rachunek podstawowy). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Na dzień 31 grudnia 2010 r. zaangażowanie Pekao Faktoring Sp. z o.o. z tytułu umowy wynosiło 3.192 tys. zł.
- Umowa faktoringowa z dnia 15 grudnia 2010 r. zawarta z Kredyt Bank S.A. (faktoring z regresem) do kwoty 18 mln zł. Grupa ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenia w postaci hipoteki kaucyjnej do kwoty 21,6 mln zł, weksla in blanco, cesji praw z polisy ubezpieczeniowej ryzyka kredytu kupieckiego w Euler Hermes S.A. oraz przelew wierzytelności z zawartych kontraktów. Umowa dotyczy faktoringu należności powstałych w ramach realizacji kontraktów zawartych z Covec. Na dzień 31 grudnia 2010 r. umowa pozostawała nieaktywna.
- Umowa faktoringowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. (faktoring z regresem) zawarta w dniu 19 maja 2009 r. (z późniejszymi zmianami) do kwoty 2 000 000 zł (do dnia 31 maja 2011 r.) oraz 4 000 000 zł (od dnia 1 czerwca 2011 r.). Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 28 lutego 2012 r. z możliwością przedłużenia. Zabezpieczenie wykonania umowy przez Grupę stanowi pełnomocnictwo dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym jednostki zależnej. Na dzień 31 grudnia 2010 r. umowa pozostawała nieaktywna.

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Środki pieniężne	56 354	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	56 354	5

24. Kapitał podstawowy oraz kapitał z wydania akcji powyżej wartości nominalnej

Seria / emisja	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
Stan na 31.12.2010	12 927 709	51 711	wkład niepieniężny - wierzytelność	45	13.03.2002
			wkład niepieniężny - obligacje A	1 000	21.01.2004
			wkład pieniężny	4	02.08.1996
			wkład niepieniężny - nieruchomości	20 000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomości	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1 058	20.11.2009
			wkład pieniężny	9 504	21.06.2010
			wkład pieniężny	20 000	14.01.2011
			razem	51 711	

Stan na 31.12.2009	5 551 875	22 207	wkład niepieniężny - wierzytelność	45	13.03.2002
			wkład niepieniężny - obligacje A	1 000	21.01.2004
			wkład pieniężny	4	02.08.1996
			wkład niepieniężny - nieruchomości	20 000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomości	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1 058	20.11.2009
			razem	22 207	

Emisje nowych akcji

W dniu 12 maja 2010 r. jednostka dominująca dokonała przydziału akcji w ramach pierwszej emisji publicznej. W wyniku przydziału, do nowych i obecnych akcjonariuszy trafiło 2 375 834 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 17 zł. W wyniku emisji jednostka dominująca pozyskała kwotę 40 389 tys. zł (38 360 tys. zł po odjęciu prowizji podmiotów biorących udział w ofercie i budowaniu księgi popytu). Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 21 czerwca 2010 r.

	w tys. zł
Wartość emisji	40 389
Łączne koszty emisji	9 431
Wartość emisji netto	30 958
Kapitał podstawowy	9 503
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	21 455
Kapitał własny razem	30 958

W dniu 24 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeprowadzeniu emisji warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru, w drodze subskrypcji prywatnej. Warranty nowej emisji zostały objęte nieodpłatnie przez inwestorów w dniu 27 grudnia 2010 r. Każdy warrant upoważniał jego posiadacza do objęcia jednej akcji serii D. Objęcie wszystkich akcji oraz ich pokrycie zostało dokonane przez inwestorów w dniu 30 grudnia 2010 r.

Ostatecznie jednostka dominująca wyemitowała 5.000.000 nowych akcji w cenie emisyjnej 14,5 zł każda, na łączną wartość 72.500.000 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 14 stycznia 2011 r. Wartość emisji po odjęciu prowizji oferującego wyniosła 69.951.500 zł.

	w tys. zł
Wartość emisji	72 500
Łączne koszty emisji	3 343
Wartość emisji netto	69 157
Kapitał podstawowy	20 000
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 157
Kapitał własny razem	69 157

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

	31 grudnia	
	2010	2009
Kapitał podstawowy zarejestrowany i w trakcie rejestracji*	51 711	22 208
Koszty podwyższenia kapitału	(104)	(104)
Kapitał podstawowy wykazany w bilansie MSSF UE	51 607	22 104

* Podwyższenie kapitału w ramach emisji akcji serii D zostało zarejestrowane 14 stycznia 2011 r.

Niniejsze noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na dzień 31 grudnia 2010 roku niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	6 463 900	50,0004 %	6 463 900	50,0004 %
2.	ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 051 303	8,1321 %	1 051 303	8,1321 %
3.	Polnord S.A.	670 375	5,1856 %	670 375	5,1856 %
4.	<i>pozostali akcjonariusze</i>	4 742 131	36,6819 %	4 742 131	36,6819 %
	Łącznie	12 927 709	100%	12 927 709	100%

Do dnia 21 marca 2011 r. w strukturze akcjonariatu nastąpiły zmiany, o czym jednostka dominująca informowała w następujących raportach bieżących: 4/2011 z dnia 25 stycznia 2011 r., 13/2011 z dnia 11 lutego 2011 r. oraz 14/2011 z dnia 11 lutego 2011 r. Po uwzględnieniu powyższych informacji, na dzień 21 marca 2011 roku zestawienie akcjonariuszy Spółki posiadających znaczne pakiety (>5%) przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	6 463 900	50,0004 %	6 463 900	50,0004 %
2.	IDEA TFI S.A.	1 157 968	8,9572 %	1 157 968	8,9572 %
3.	ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 051 303	8,1321 %	1 051 303	8,1321 %
4.	Polnord S.A.	670 375	5,1856 %	670 375	5,1856 %
5.	<i>pozostali akcjonariusze</i>	3 584 163	27,7247 %	3 584 163	27,7247 %
	Łącznie	12 927 709	100%	12 927 709	100%

25. Zysk/(Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na akcję

	31 grudnia	
	2010	2009
Zysk/Strata netto za rok (w tys. zł)	12 512	(18 183)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 869 442	5 317 921
Zysk/(Strata) netto przypadająca na jedną akcję (w zł)	1,82	(3,42)

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

Średnia ważona liczba akcji zwykłych:

Nota	31 grudnia	
	2010	2010

Ilość akcji zwykłych na 1 stycznia 2009 r.		5 287 500	5 287 500
Wpływ emisji akcji objętej przez Polnord S.A. w listopadzie 2009 r.		264 375	30 421
Wpływ publicznej emisji akcji z maja 2010 r.	24	1 262 772	-
Wpływ emisji warrantów subskrypcyjnych z grudnia 2010 r.	24	54 795	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia		6 869 442	5 317 921

26. 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 I – transza 1	21 000	WIBOR 6 M + marża	12/2016
Kredyt inwestycyjny I – transza 2	103 600	WIBOR 6 M + marża	12/2017
Kredyt inwestycyjny II	17 000	WIBOR 1M + marża	09/2012
Kredyt obrotowy I	23 000	WIBOR 1 M + marża	12/2011
Kredyt obrotowy II	32 000	WIBOR 1 M + marża	12/2011
Kredyt rewolwingowy	2 000	WIBOR 1 M + marża	06/2011
Kredyt w rachunku bieżącym I	4 000	WIBOR 1 M + marża	11/2011
Kredyt w rachunku bieżącym II	2 000	WIBOR 1 M + marża	07/2011
Razem	204 600		

(*) patrz nota 8

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

	Kredyty inwestycyjne	Kredyty obrotowe oraz w rachunku bieżącym	Pożyczki	Obligacje	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	112 258	26 965	6 698	1 125	147 046
Kredyty otrzymane	12 077	16 100	1 500	-	29 677
Odsetki za okres	9 349	1 801	599	72	11 821
Odsetki zapłacone	(12 669)	(1 801)	-	-	(14 470)
Spłaty	(2 167)	(11 328)	-	-	(13 495)
Stan na 31 grudnia 2009 roku	118 848	31 737	8 797	1 197	160 579
Stan na 1 stycznia 2010 roku	118 848	31 737	8 797	1 197	160 579
Kredyty otrzymane	932	179 941	-	-	180 873
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostki	-	442	-	-	442
Odsetki za okres	7 920	3 288	623	70	11 901
Odsetki zapłacone	(7 746)	(3 288)	(1 813)	(272)	(13 119)
Spłaty	(9 165)	(159 041)	(7 607)	(995)	(176 808)
Stan na 31 grudnia 2010 roku	110 789	53 079	-	-	163 868

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

	Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2010			Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2009		
	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2010r.	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2009
Kredyt inwestycyjny I – transza A	13 639	-	13 639	3 504	13 216	16 720
Kredyt inwestycyjny I – transza B	96 218	-	96 218	15 449	86 679	102 128
Kredyt inwestycyjny II	932	-	932			
Kredyt obrotowy I	23 000	-	23 000	23 000	-	23 000
Kredyt obrotowy II transportowy	29 516	-	29 516	8 737	-	8 737
Kredyt w rachunku bieżącym I	563	-	563	-	-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-	-	-	8 797	8 797
Obligacje dla jednostek powiązanych	-	-	-	-	1 197	1 197
Razem wartość bilansowa	163 868	-	163 868	50 690	109 889	160 579
Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:	163 868	-	163 868	50 690	109 889	160 579
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	9 994	9 994
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych	163 868	-	163 868	50 690	99 895	150 585

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 annualizowana efektywna stopa procentowa za okres 12 miesięcy 2010 r. była wyższa od oprocentowania umownego o 0,8 pp (transza 1) oraz o 0,1 pp (transza 2).

Umowy kredytowe

W roku 2010, Grupa była stroną następujących umów kredytowych.

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

Dnia 26 kwietnia 2007 r. jednostka dominująca podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Kredyt Bankiem S.A. na finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem kopalni kruszyw w Piławie Górnej. Łączna kwota kredytu wyniosła 124 600 tys. zł. Od 1 stycznia 2010 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana następującymi aneksami:

- nr 8 z dnia 13 stycznia 2010 r.,
- nr 9 z dnia 4 lutego 2010 r.,
- nr 10 z dnia 13 kwietnia 2010 r.,
- nr 11 z dnia 7 czerwca 2010 r.,
- nr 12 z dnia 20 sierpnia 2010 r.,
- nr 13 z dnia 15 listopada 2010 r.
- nr 14 z dnia 8 lutego 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych akcjach jednostki dominującej 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 jednostki dominującej po dokonaniu podwyższenia kapitału,
- hipoteka łączna zwykła w kwocie 21 000 000,00 zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 155 400 000 zł ustanowiona na nieruchomościach będących własnością jednostki dominującej 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 2010 r. 24 003 tys. 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 Kredytobiorcy 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 factoringu 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 jednostki dominującej 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 Kredytobiorcy w tym polisy ubezpieczeniowej zakładu stacjonarnego (w fazie budowy jak i po jej zakończeniu),
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez jednostkę dominującą w banku,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 15 listopada 2010 r. (Kredyt inwestycyjny II)

Dnia 15 listopada 2010 r. jednostka dominująca podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Kredyt Bankiem S.A. na finansowanie zakupu otaczarki, zestawu odpylającego i zestawu maszyn do układania asfaltu. Łączna kwota kredytu wyniosła 17 000 tys. zł. Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 24 stycznia 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 20 400 000 zł na określonych w umowie i stanowiących własność jednostki dominującej nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym przez Kredyt Bank,
- zastaw rejestrowy na kupowanych maszynach,
- cesja praw z polis ubezpieczenia zakładu,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Kredytobiorcę w banku.

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

Dnia 26 kwietnia 2007 r. jednostka dominująca podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 23 000 tys. zł. Od 1 stycznia 2010 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana następującymi aneksami:

- nr 4 z dnia 4 lutego 2010 r.,
- nr 5 z dnia 13 kwietnia 2010 r.,
- nr 6 z dnia 20 sierpnia 2010 r.,
- nr 7 z dnia 15 listopada 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 jednostki dominującej nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej,
- przelew praw z polis ubezpieczenia zakładu stacjonarnego oraz zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym przez Kredyt Bank,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Kredytobiorcę w banku,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym.

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

Dnia 26 listopada 2009 r. jednostka dominująca 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 ją do 20 000 000 zł, aneksem z dnia 4 maja 2010 r. do 25 000 000 zł, aneksem z dnia 03 listopada 2010 r. do 26 200 000 zł., a aneksem z dnia 15 listopada 2010 r. do kwoty 32 000 000 zł

Od 1 stycznia 2009 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana następującymi aneksami:

- nr 1 z dnia 4 lutego 2010 r.,
- nr 2 z dnia 13 kwietnia 2010 r.,
- nr 3 z dnia 4 maja 2010 r.,
- nr 4 z dnia 20 sierpnia 2010 r.
- nr 5 z dnia 3 listopada 2010 r.
- nr 6 z dnia 15 listopada 2010 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteki łączne kaucyjne do kwot 12 000 000 zł oraz 6 000 000 zł, każda na warunkach określonych w umowie i stanowiących własność jednostki dominującej nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 30 000 000 zł.

- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym przez Kredyt Bank,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Kredytobiorcę w banku.

Umowa o limit wierzytelności z dnia 16 listopada 2009 r. (Kredyt rewolwingowy oraz kredyt w rachunku bieżącym I)

Dnia 16 listopada 2009 r. jednostka zależna podpisała umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 6 000 tys. zł (kredyt rewolwingowy – 2 000 tys. zł, kredyt w rachunku bieżącym – 4 000 tys. zł). Od 1 stycznia 2010 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana następującymi aneksami:

- nr 1 z dnia 5 listopada 2010 r.,
- nr 2 z dnia 16 listopada 2010 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- zastaw rejestrowy
- cesja należności z kontraktów zawartych przez jednostkę zależną z dwoma kontrahentami,
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków jednostki zależnej prowadzonych w banku,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez jednostkę zależną.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 20 lipca 2010 r. (Kredyt w rachunku bieżącym II)

Dnia 20 lipca 2010 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z PKO Bank Polski S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 2 000 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 1 200 000 zł,
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów, o których mowa powyżej,
- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- klauzula potrącenia z rachunku bieżącego jednostki zależnej.

Wymogi odnośnie utrzymywania kondycji finansowej w umowach kredytowych

Zarówno umowa kredytu inwestycyjnego jak i umowy kredytów obrotowych 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.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	187	164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	46 820	48 796
Zobowiązania z tytułu podatków	3 765	4 010
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	4 995
Instrumenty pochodne	2 450	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	131 364	1 649
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	184 586	59 614

Szczegóły na temat instrumentów pochodnych znajdują się w notcie 8.

Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych zawierają zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. w kwocie 126.503 tys. zł. Nabycie KKSM zostało opisane w notcie 9.

28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	4 133	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	6 580	5 340
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 167	2 004
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych urlopów	1 497	629
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	19 377	7 973
Część długoterminowa	3 304	-
Część krótkoterminowa	16 073	7 973
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	19 377	7 973

29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

Przedmiotem leasingu są maszyny i urządzenia (koparki, ładowarki, kruszarki mobilne szczękowe i stożkowe, przesiewacze gąsienicowe, wozidła technologiczne, samochody ciężarowe) oraz samochody o łącznej wartości bilansowej netto 28 731 tys. zł.

Termin płatności wartości bieżącej opłat z tytułu leasingu finansowego

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Do 1 roku	9 773	9 401
1-3 lata	11 856	7 834
3-5 lat	1 479	441
Razem	23 108	17 676

Termin płatności minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Poniesione w roku	8 050	5 722
Do 1 roku	11 056	10 643
1-3 lata	13 079	8 653
3-5 lat	1 625	461
Przyszłe płatności razem	25 760	19 757

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

30. Umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego

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

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

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Koszty z tytułu umów wynajmu biur	1 058	851
Koszty z tytułu umów dzierżawy gruntów	1 664	2 261
Koszty z tytułu umów wynajmu maszyn produkcyjnych	303	628
Inne koszty z tytułu umów najmu, dzierżawy, itp.	180	200
Razem	3 205	3 940

31. Rezerwy

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2010	2009
Rezerwa na fundusz rekultywacji	10 043	434
Fundusz likwidacji zakładu górniczego	2 156	526
Razem	12 199	960

Rezerwa na koszty rekultywacji dla poszczególnych wyrobisk górniczych została oszacowana jako wartość bieżąca kosztów rekultywacji, które Grupa spodziewa się ponieść po wyeksploatowaniu złóż. Szacunek ten bierze pod uwagę aktualnie zatwierdzone kierunki rekultywacji oraz założenia w zakresie tempa eksploatacji złóż w poszczególnych kopaniach. Rezerwa na koszty rekultywacji jest tworzona w okresach rocznych, proporcjonalnie do powierzchni odkrytego złoża w stosunku do przewidywanej powierzchni, która będzie przedmiotem przyszłej rekultywacji.

Zmiana stanu rezerwy na koszty rekultywacji

	Rezerwa na fundusz rekultywacji	Fundusz likwidacji zakładu górniczego
Stan na 1 stycznia 2009	127	197
Utworzenie rezerwy	307	329
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	434	526
Stan na 1 stycznia 2010	434	526
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostki	11 315	1 208
Utworzenie rezerwy	375	422
Rozwiązanie rezerwy	(2 081)	-
Stan na 31 grudnia 2010	10 043	2 156

32. Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r.

33. 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.	Surowce Skalne Wschód	Surowce Skalne Zachód	Jan Łuczak	Razem
Należności 31.12.2010	41	788	103	2	648	-	-	4 074	5 656
Należności 31.12.2009	20	795	88	2	271	-	-	3 455	4 631
									-
Zobowiązania 31.12.2010	164	23	-	-	-	-	-	-	187
Zobowiązania 31.12.2009	164	-	-	-	-	-	-	-	164
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	118	118
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	-	8 797	8 797
Zobowiązania z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2009	-	1 197	-	-	-	-	-	-	1 197
Zobowiązanie z tytułu umorzonych obligacji 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu umorzonych obligacji 31.12.2009	-	329	-	-	-	-	-	-	329
Koszty finansowe 31.12.2010	-	134	-	-	-	-	-	624	758
Koszty finansowe 31.12.2009	-	100	-	-	-	-	-	599	699
									-
Zakupy (z VAT) 31.12.2010	16	-	-	-	-	-	-	-	16
Zakupy (z VAT) 31.12.2009	1 291	-	-	-	-	-	-	-	1 291
									-
Sprzedaż (z VAT) 31.12.2010	-	-	15	-	-	-	-	-	15
Sprzedaż (z VAT) 31.12.2009	1	8	454	-	-	-	-	-	463
									-
Inne transakcje 31.12.2010	-	34 138 (*)	-	-	-	5	5	9 420 (*)	43 568
Inne transakcje 31.12.2009	-	-	366	-	-	-	-	-	366

Niniejsze noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W ciągu 12 miesięcy 2010 r. Grupa dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi. Podmiotami powiązanymi, z którymi Grupa dokonywała transakcji były:

- Aroga Holdings Sp. z o.o. – jednostka dominująca (właściciel ok. 50% akcji jednostki dominującej),
- Jan Łuczak – Prezes Zarządu,
- Eko – Progres Sp. z o.o. – jednostka, w której pośrednio posiada udziały Prezes Zarządu (pośrednio właściciel 99,9% akcji spółki),
- Biotrem Polska 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.,
- DB Beton Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od jednostki dominującej, do dnia zakupu (23 grudnia 2010 r.) była 100% jednostką zależną od Aroga Holdings Sp. z o.o., zakupiona w dniu 23 grudnia 2010 r.

Koszty finansowe (Aroga Holdings Sp. z o.o. oraz Jan Łuczak) wobec jednostek powiązanych w roku 2010 wynikały z następujących tytułów:

- pożyczka udzielona jednostce powiązanej przez Pana Jana Łuczaka
- obligacje wyemitowane przez jednostkę powiązaną i zakupione przez Aroga Holdings Sp. z o.o.
- zobowiązania z tytułu umorzonych obligacji

(*) Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczki od Jana Łuczaka oraz obligacji na rzecz Aroga Holdings Sp. z o.o. Umową z dnia 29 grudnia 2010 r. zobowiązania z tych tytułów (należność Jana Łuczaka została scedowana na rzecz Aroga Holdings S.A.) zostały skompensowane z należnościami Grupy tytułu objęcia przez Aroga Holdings Sp. z o.o. akcji w ramach nowej emisji.

W dniu 23 grudnia 2010 r. jednostka dominująca nabyła od Aroga Holdings S.A. 100% udziałów w spółce DB Beton Sp. z o.o. („DB Beton”) za kwotę 6 mln zł. DB Beton jest spółką celową służącą realizacji projektów związanych z zagospodarowaniem odpadów produkcyjnych pochodzących z kopalni kruszyw należącej do Grupy. W ramach przygotowywania tej działalności DB Beton jest w trakcie procesu ubiegania się o dotację unijną w kwocie ponad 20 mln zł. Umowa przewiduje prawo żądania przez Grupę obniżenia ceny sprzedaży do kwoty 50 tys. zł, w przypadku nie podpisania przez DB Beton Sp. z o.o. do dnia 30 czerwca 2011 r. umowy o dofinansowanie oraz jednostronne prawo odstąpienia przez Grupę od umowy do dnia 31 grudnia 2011 r., jeżeli DB Beton Sp. z o.o. nie rozpocznie realizacji projektu. W przypadku korekty ceny nabycia lub odstąpienia od umowy, zwrot środków będzie gwarantowany aktywami będącymi w posiadaniu Aroga Holdings Sp. z o.o., w tym głównie akcjami DSS S.A.

W dniu 27 października 2010 r. jednostka dominująca zawarła umowę nabycia 85% akcji KKS. Szczegóły transakcji opisano w Nocie 9.

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

	od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2010	2009
Świadczenia krótkoterminowe (wynagrodzenia oraz premie)	2 701	3 424
Razem	2 701	3 424

34. Udziały w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2010 r. jednostka dominująca posiadała 100% kontrolę w następujących podmiotach zależnych, nie objętych konsolidacją:

- Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. (dalej „SSZ”) - spółka celowa utworzona dla dokonania transakcji nabycia spółki Kopalnia Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi (dalej „KSS”).
- DB Beton Sp. z o.o. – spółka celowa służąca realizacji projektów związanych z zagospodarowaniem odpadów produkcyjnych pochodzących z kopalni kruszyw należącej do Grupy.

	31 grudnia	
	2010	2009
DB Beton Sp. z o.o.	6 000	-
Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o.	5	-
Razem	6 005	-

Ze względu na nieistotność dla obrazu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, SSZ i DB Beton Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji. Spółka DB Beton Sp. z o.o. jest spółką celową nabytą w celu realizacji projektów w zakresie zagospodarowania pyłów powstających w procesie produkcji i nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej. Dalsze informacje na temat spółki DB Beton Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w nocie 33.

W dniu 3 listopada 2010 r. spółka SSZ, która została utworzona w celu nabycia Kopalni Surowców Skalnych S.A. („KSS”) w Złotoryi podpisała umowę sprzedaży akcji spółki KSS ze Skarbem Państwa. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie złożyła jeszcze wniosku do UOKiK w sprawie uzyskania zezwolenia na koncentrację, która będzie podlegała zgłoszeniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. W związku z tym nie został jeszcze spełniony warunek zawieszający zgodnie z zawartą umową i nie została przejęta kontrola nad spółką KSS.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych. Szczegóły transakcji nabycia udziałów w DB Beton Sp. z o.o. zawarto w Nocie 33.

35. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Pozostałe pozycje

	31 grudnia	
	2010	2009
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia	(31 297)	-
Pozostałe	1 796	618
Razem	(29 501)	618

Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

	31 grudnia	
	2010	2009
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(6 431)	(5 319)
Nabycie jednostki zależnej	10 031	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(2 961)	-
Razem	639	(5 319)

Zmiana stanu zapasów

	31 grudnia	
	2010	2009
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(15 663)	(8 216)
Nabycie jednostki zależnej	4 044	-
Razem	(11 619)	(8 216)

Zmiana stanu rezerw

	31 grudnia	
	2010	2009
Bilansowa zmiana stanu rezerw	11 239	307
Nabycie jednostki zależnej	(12 523)	-
Razem	(1 284)	307

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

	31 grudnia	
	2010	2009
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	124 642	24 101
Nabycie jednostki zależnej	(8 433)	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostki zależnej	(126 503)	-
Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych	-	45
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	3 185	(5 816)
Splata zobowiązań z tytułu leasingów	(2 387)	-
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	-	(28)
Razem	(9 496)	18 302

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	31 grudnia	
	2010	2009
Bilansowa zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	(207 074)	(24 072)
Bilansowa zmiana stanu wartości niematerialnych	(151)	(325)
Nabycie jednostki zależnej – rzeczowe aktywa trwałe	205 119	-
Nabycie jednostki zależnej – wartości niematerialne	196	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(3 185)	5 816
Amortyzacja za okres	(20 681)	(16 962)
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(1 046)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	3 887
Zapłacone raty kapitałowe z tytułu leasingu finansowego	8 161	5 722
Odsetki skapitalizowane na rzeczowych aktywach trwałych	-	3 578
Razem	(17 615)	(23 402)

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 4 stycznia 2011 r. Grupa zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie, o dofinansowanie realizacji projektu pt. „Badania nad zastosowaniem amfibolitu w produkcji nowoczesnych mieszanek mineralno-bitumicznych”, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R. Projekt Grupy dotyczy opracowania receptur, wdrożenia do produkcji oraz wprowadzenia do oferty handlowej innowacyjnych mieszanek mineralno-bitumicznych o unikalnych cechach fizyko-chemicznych, opartych na kruszywie wydobywanym przez Grupę. Mieszanki znajdą zastosowanie w nowoczesnym budownictwie drogowym. Łączna kwota dofinansowania wynosi 14 439 165,00 zł.
- W lutym 2011 r. Grupa uzyskała informację o przyznaniu jednostce dominującej przez Ministerstwo Gospodarki dofinansowania dla projektu pt. „Zastosowanie pyłu amfibolitowego w innowacyjnych procesach produkcji”(„Projekt”). Dofinansowanie Projektu na kwotę 50,2 mln złotych przyznane zostało w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Działanie 4.5.1. Kwota dofinansowania stanowi około 30% całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Celem Projektu jest utworzenie zakładu wytwarzającego sztuczny kamień z pyłu amfibolitowego powstającego w procesie produkcji kruszyw w kopalni w Piławie Górnej. Projekt realizuje strategię działania Grupy, której elementem jest wprowadzenie nowych, dodatkowych produktów bazujących na eksploatacji złoża amfibolitu i migmatytu w Piławie Górnej.
- W dniu 9 lutego 2011 r. Grupa otrzymała raport podsumowujący wyniki prowadzonych na przestrzeni ostatnich miesięcy badań mineralogicznych i przeróbczych próbek pochodzących z eksploatowanego złoża migmatytu i amfibolitu „Piława Górna”. Badania te prowadzone były celem potwierdzenia występowania w złożu związków rzadkich metali. Otrzymana analiza potwierdza, że zawartość minerałów tytanu w złożu „Piława Górna” daje wysokie prawdopodobieństwo możliwości komercyjnego ich wykorzystania oraz stwierdza obecność rud innych metali rzadkich, występujących w żyłach pegmatytowych znajdujących się w złożu „Piława Górna”. Grupa zamierza wystąpić o udzielenie koncesji na rozpoznanie złoża tytanu zlokalizowanego w Piławie Górnej.

W ramach prac geologicznych, prowadzonych w oparciu o uzyskaną koncesję, Grupa określi zasoby oraz jakość potencjalnego złoża, co będzie niezbędnym elementem oceny ekonomicznej zasadności eksploatacji rudy tytanu ze

złoża "Piława Górna". W ramach dokumentowania potencjalnego złoża tytanu, Grupa przeprowadzi również szczegółowe rozpoznanie zawartości metali rzadkich występujących w pegmatytach, pod kątem możliwości ich komercyjnego wykorzystania. Wszelkie opisane powyżej prace winny w ocenie Grupy zakończyć się w drugim półroczu 2011 r. Ewentualna eksploatacja rudy tytanu wiązałaby się z koniecznością opracowania technologii umożliwiających pozyskanie i koncentrację rudy tytanu z odpadów drobnoziarnistych, powstających w procesie przeróbki kruszywa w Piławie Górnej. Przemysłowa eksploatacja rudy tytanu byłaby ważnym elementem rozwoju Grupy Kapitałowej. Potencjalny sukces w tym obszarze mógłby pozwolić na wprowadzenie na rynek nowych produktów opartych na tytanie, takich jak: koncentraty (półprodukty do dalszej przeróbki chemicznej) oraz produktów bazujących na materiale mineralnym będącym pozostałością w procesie pozyskiwania tytanu (np. mączka mineralna stanowiąca wsad do produkcji takich materiałów budowlanych jak sztuczny kamień, wełna mineralna, szkło, czy też nawozy mineralne).

- W dniu 14 marca 2011 roku jednostka dominująca pomyślnie zakończyła emisję zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E. W ramach emisji obligacji serii E obligatariuszom przydzielonych zostało 115.341 obligacji o łącznej wartości nominalnej 115.341.000 złotych. Wykup obligacji nastąpi w terminie trzech lat od dnia emisji. Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne i będzie obliczane wg stopy WIBOR 3M z trzeciego dnia roboczego przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego powiększonej o 7,5 p. p. w skali roku, przy czym przyjmuje się, że rok liczy 365 dni od dnia przydziału. Okres odsetkowy będzie wynosił trzy miesiące kalendarzowe, przy czym pierwszy okres odsetkowy zacznie biec w dniu przydziału obligacji i zakończy się w dniu poprzedzającym dzień płatności odsetek. Grupa zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji obligacji na finansowanie prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej.

Obligacje są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczenie obligacji stanowią mają: zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek na nieruchomościach oraz zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych oraz prawach majątkowych, a także poddanie się przez Grupę egzekucji w formie aktu notarialnego. Grupa zobowiązany jest do złożenia wszystkich oświadczeń niezbędnych do ustanowienia zabezpieczeń w terminie 45 dni od dnia dokonania przydziału obligacji.

Jan Łuczak
Prezes Zarządu

Marcin Jeżewski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Then
Członek Zarządu

Izabela Kaniewska
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 21 marca 2011 r.

D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spis treści

D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	61
1. Podsumowanie istotnych zdarzeń w 2010 roku	62
2. Analiza wyników finansowych oraz ocena sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej	65
3. Opis czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy i jej wynik finansowy	67
4. Perspektywy i ryzyka działalności w roku 2011, podstawowe czynniki wpływające na wyniki Grupy w przyszłych latach oraz istotnie czynniki i zagrożenia	68
5. Kierunki rozwoju oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy	69
6. Zamierzenia inwestycyjne Grupy	70
7. Ład korporacyjny	70
8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki dominującej i jej grupą	70
9. Produkty Spółki oraz rynek, na którym funkcjonuje Grupa Kapitałowa	71
10. Informacja o znaczących umowach	71
11. Emisja akcji przez jednostkę dominującą	72
12. Prognozy finansowe – realizacja i perspektywy	73
13. Kredyty i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne	74
14. Struktura Grupy Kapitałowej	74
15. Pozycje pozabilansowe	75
16. Instrumenty oraz zarządzanie ryzykiem finansowym	75
17. Lokaty i inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy	75
18. Informacja o udzielonych pożyczkach, w tym pożyczkach dla jednostek powiązanych	75
19. Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach	75
20. Postępowania sądowe	75
21. Transakcje z jednostkami powiązanymi	75
22. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	75
23. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	76
24. Biegły rewident i jego wynagrodzenie	76
25. Poręczenia i gwarancje	76
Załącznik 1 do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2010	77

1. Podsumowanie istotnych zdarzeń w 2010 roku

W roku 2010 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania należy wymienić następujące zdarzenia, których zaistnienie miało istotny wpływ na sytuację ekonomiczną oraz pozycję rynkową Grupy Kapitałowej.

Emisje akcji

- W dniu 17 maja 2010 r. DSS S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka wyemitowała 2 375 834 nowych akcji o wartości nominalnej 4 zł każda i cenie emisyjnej 17 zł za akcję. Pozyskane środki w kwocie netto 38 360 tys. zł (po odjęciu prowizji podmiotów biorących udział w ofercie i budowaniu księgi popytu) zostały przeznaczone przede wszystkim na zasilenie kapitału obrotowego i inwestycje.
- W dniu 24 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o przeprowadzeniu emisji warrantów subskrypcyjnych w drodze subskrypcji prywatnej. Warranty nowej emisji zostały objęte nieodpłatnie przez inwestorów w dniu 27 grudnia 2010 r. Każdy warrant upoważniał jego posiadacza do objęcia jednej akcji serii D. Objęcie wszystkich akcji oraz ich pokrycie zostało dokonane przez inwestorów w dniu 30 grudnia 2010 r.

Ostatecznie jednostka dominująca wyemitowała 5 000 000 nowych akcji w cenie emisyjnej 14,5 zł każda, na łączną wartość 72 500 tys. zł. Wartość emisji po odjęciu prowizji oferującego wyniosła 69 951 tys. zł.

Akwizycje

- W dniu 27 października 2010 r. Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o. („SSW”), jednostka 100% zależna od jednostki dominującej podpisała ze Skarbem Państwa umowę na zakup 85% akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. („KKSM”) pod warunkiem otrzymania z UOKiK zgody na dokonanie koncentracji lub pisemnej informacji o zwrocie zgłoszenia lub umorzeniu postępowania. Dodatkowo, zgodnie z podpisaną umową sprzedaży akcji Skarb Państwa posiada opcję (prawo) a jednostka dominująca zobowiązanie do nabycia pozostałych 15% akcji i w związku z tym dla celów sprawozdawczych przyjęto, że SSW nabyła 100% akcji Kieleckich Kopalni Surowców Skalnych S.A.

Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów zamiar koncentracji poprzez nabycie akcji w KKSM S.A. nie podlegał zgłoszeniu i dlatego warunek umieszczony w umowie nabycia akcji KKSM nie stanowił rzeczywistego warunku zawieszającego akwizycję. Na tej podstawie uznano, że na dzień podpisania umowy nabycia akcji, KKSM stał się jednostką zależną od SSW i tym samym, jednostką pośrednio zależną od jednostki dominującej. W dniu 4 lutego 2011 r. jednostka dominująca otrzymała od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów pismo informujące o zwrocie zgłoszenia zamiaru koncentracji w związku z nabyciem akcji KKSM przez spółkę zależną SSW.

Dzięki akwizycji znaczenie Grupy oraz jej siła rynkowa oraz przewagi konkurencyjne niepomniernie wzrosły. Akwizycja KKSM oznacza bowiem dla Grupy:

- o wzrost dostępnych zasobów kopalin o ok. 70 mln ton. Łącznie zasoby Grupy sięgają niemal 400 mln ton co gwarantuje nieprzerwaną eksploatację w perspektywie kilkudziesięciu lat.
 - o wzrost zdolności produkcyjnych o ok. 4,5 mln ton rocznie. Łączne zdolności produkcyjne Grupy przekraczają aktualnie 10 mln ton rocznie.
 - o uzupełnienie portfela produktów o kruszywa dolomitowe, znakomicie zlokalizowane względem projektów drogowych w centralnej i wschodniej Polsce.
 - o wzrost rentowności. KKSM jest spółką generująca historycznie i aktualnie dobre wyniki finansowe.
- W dniu 3 listopada 2010 r. spółka SSZ, która została utworzona w celu nabycia Kopalni Surowców Skalnych S.A. („KSS”) w Złotorzy, podpisała umowę sprzedaży akcji spółki KSS ze Skarbem Państwa. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie złożyła jeszcze wniosku do UOKiK w sprawie uzyskania zezwolenia na koncentrację, która będzie podlegała zgłoszeniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. W związku z tym nie został jeszcze spełniony warunek zawieszający zgodnie z zawartą umową i nie została przejęta kontrola nad spółką KSS.

Umowy handlowe

- W dniu 10 listopada 2010 r. Grupa zawarła z Polimex-Mostostal S.A. umowę na dostawę mieszanek mineralno-asfaltowych na odcinek B autostrady A2 Stryków-Konotopa. Łączna wartość umowy została określona na poziomie 33,6 mln zł a zakończenie dostaw powinno nastąpić do 30 maja 2012 r. Grupa przewiduje rozpoczęcie dostaw kruszyw w ramach powyższego kontraktu w drugim kwartale 2011 r.
- Grupa zawarła trzy istotne umowy z konsorcjum, w którym liderem jest China Overseas Engineering Group Co., Ltd. („Covec”), dotyczące budowy odcinków A i C Autostrady A2 Stryków-Konotopa, w tym:

- o w dniu 11 października 2010 r. podpisała umowę na dostawę kruszywa wraz z ułożeniem podbudowy stabilizowanej mechanicznie o łącznej wartości 60 mln zł,
- o w dniu 11 października 2010 r. podpisała umowę na dostawę betonu towarowego o łącznej wartości 50 mln zł,
- o w dniu 4 sierpnia 2010 r. podpisała umowę na dostawę mas mineralno-asfaltowych wraz z ułożeniem o łącznej wartości 145 mln zł.

Łączna wartość podpisanych umów z COVEC wynosi ok. 255 mln zł. Tym samym Grupa stała się kompleksowym dostawcą produktów bazujących na kruszywach na odcinki A i C Autostrady A2 Stryków-Konotopa – jednego z priorytetowych projektów drogowych, które mają być zrealizowane przez Mistrzostwami Europy w Piłce Nożnej w roku 2012. Spółka będzie realizowała dostawy w ramach zawartych kontraktów w latach 2011 – 2012.

Dotacje

- W dniu 14 czerwca 2010 r. Grupa zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Dofinansowanie zostało udzielone jednostce dominującej na realizację projektu: "Badania nad zastosowaniem amfibolitu i jego wdrożenie w nowoczesnym budownictwie", w ramach którego Grupa planuje przeprowadzenie badań przemysłowych i prac rozwojowych oraz zakup między innymi:

- o kompletnego laboratorium do badania mieszanek mineralno-bitumicznych,
- o wytwórni mas mineralno – bitumicznych,
- o mobilnych wytwórni betonu towarowego,
- o systemu płukania grysów.

Łączna kwota dofinansowania wynosi 16 521 tys. zł, co stanowi 49,52% całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Dofinansowanie może być przekazywane Grupie bądź to w formie zaliczki, w jednej lub kilku transzach, bądź też w formie refundacji poniesionych wydatków, jako płatności pośrednie oraz płatności końcowe.

- W dniu 4 stycznia 2011 r. Grupa otrzymała podpisaną dwustronnie Umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie, o dofinansowanie realizacji projektu pt. „Badania nad zastosowaniem amfibolitu w produkcji nowoczesnych mieszanek mineralno-bitumicznych”, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R

Projekt Spółki Grupy dotyczy opracowania receptur, wdrożenia do produkcji oraz wprowadzenia do oferty handlowej innowacyjnych mieszanek mineralno-bitumicznych o unikalnych cechach fizyko-chemicznych, opartych na kruszywie wydobywanym przez Grupę. Mieszanki znajdą zastosowanie w nowoczesnym budownictwie drogowym.

Łączna kwota dofinansowania wynosi 14 439 tys. zł co stanowi 49,77% całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Dofinansowanie może być przekazywane Grupie bądź to w formie zaliczki, w jednej lub kilku transzach, bądź też w formie refundacji poniesionych wydatków, jako płatności pośrednie oraz płatności końcowe.

- W lutym 2011 r. Grupa uzyskała informację o przyznaniu Spółce przez Ministerstwo Gospodarki dofinansowania dla projektu pt. "Zastosowanie pyłu amfibolitowego w innowacyjnych procesach produkcji". ("Projekt") Dofinansowanie Projektu na kwotę 50,2 mln złotych przyznane zostało Grupie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Działanie 4.5.1. Kwota dofinansowania stanowi około 30% całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Celem Projektu jest utworzenie zakładu wytwarzającego sztuczny kamień z pyłu amfibolitowego powstającego w procesie produkcji kruszyw w kopalni w Piławie Górnej. Projekt realizuje strategię działania Grupy, której elementem jest wprowadzenie nowych, dodatkowych produktów bazujących na eksploatacji złoża amfibolitu i migmatytu w Piławie Górnej.

Dokonania w zakresie badań i rozwoju

- W dniu 9 lutego 2011 r. Grupa otrzymała raport podsumowujący wyniki prowadzonych na przestrzeni ostatnich miesięcy badań mineralogicznych i przeróbczych próbek pochodzących z eksploatowanego złoża migmatytu i amfibolitu "Piława Górna". Badania te prowadzone były celem potwierdzenia występowania w złożu związków rzadkich metali. Otrzymana analiza potwierdza, że zawartość minerałów tytanu w złożu "Piława Górna" daje wysokie prawdopodobieństwo możliwości komercyjnego ich wykorzystania oraz stwierdza obecność rud innych metali rzadkich, występujących w żyłach pegmatytowych znajdujących się w złożu "Piława Górna". Spółka zamierza wystąpić o udzielenie mu koncesji na rozpoznanie złoża tytanu zlokalizowanego w Piławie Górnej.

W ramach prac geologicznych, prowadzonych w oparciu o uzyskaną koncesję, Grupa określi zasoby oraz jakość potencjalnego złoża, co będzie niezbędnym elementem oceny ekonomicznej zasadności eksploatacji rudy tytanu ze złoża "Piława Górna". W ramach dokumentowania potencjalnego złoża tytanu, Grupa przeprowadzi również szczegółowe rozpoznanie zawartości metali rzadkich występujących w pegmatytach, pod kątem możliwości ich komercyjnego wykorzystania. Wszelkie opisane powyżej prace winny w ocenie Grupy zakończyć się w drugim półroczu 2011 r. Ewentualna eksploatacja rudy tytanu wiązałaby się z koniecznością opracowania technologii umożliwiających pozyskanie i koncentrację rudy tytanu z odpadów drobnopiekowych, powstających w procesie przeróbki kruszywa w Piławie Górnej. Przemysłowa eksploatacja rudy tytanu byłaby ważnym elementem rozwoju Grupy. Potencjalny sukces w tym obszarze mógłby pozwolić na wprowadzenie na rynek nowych produktów opartych na tytanie, takich jak: koncentraty (półprodukty do dalszej przeróbki chemicznej) oraz produktów bazujących na materiale mineralnym będącym pozostałością w procesie pozyskiwania tytanu (np. mączka mineralna stanowiąca wsad do produkcji takich materiałów budowlanych jak sztuczny kamień, wełna mineralna, szkło, czy też nawozy mineralne).

Umowy finansowe

- Grupa zawarła szereg umów z bankami oraz instytucjami finansowymi, w tym:
 - o podpisała aneks do umowy faktoringowej z Pekao Faktoring Sp. z o.o., w którym między innymi zwiększyła limit faktoringowy do kwoty 20 mln zł,
 - o w dniu 13 kwietnia 2010 r. podpisała aneks do umowy o kredyt obrotowy zwiększający dostępny limit kredytowy o 10 mln zł,
 - o w dniu 7 czerwca 2010 r. podpisała aneks do umowy o kredyt inwestycyjny, w którym zmniejszono wartość rat kapitałowych przypadających do spłaty w roku 2010 r. z poziomu 14 782 tys. zł do poziomu 5 000 tys. zł. W ramach aneksu zdecydowano również o ostatecznym przeznaczeniu 30 mln zł wpływów z emisji, przejściowo przekazanych na rachunek Kredyt Bank S.A. (szczegóły w pkt. 6 niniejszego sprawozdania).
 - o w dniu 10 czerwca 2010 r. podpisała z Kredyt Bank S.A. umowę o udzielenie linii gwarancyjnej do kwoty 3 mln zł.
 - o w dniu 15 listopada 2010 r. podpisała szereg nowych umów oraz aneksów do umów już zawartych z Kredyt Bank S.A., w tym:
 - umowę o kredyt inwestycyjny na kwotę 17 mln zł na sfinansowanie zakupu maszyn, w tym między innymi otaczarki oraz maszyn do układania mas mineralno-asfaltowych,
 - aneks do umowy z dnia 10 czerwca 2010 r. zwiększający dostępny limit linii gwarancyjnej do kwoty 51,5 mln zł,
 - aneks do umowy o kredyt obrotowy z dnia 26 listopada 2009 r. zwiększający dostępny limit kredytowy do kwoty 32 mln zł oraz przedłużający termin spłaty kredytu do końca 2011 r.,
 - aneks do umowy o kredyt obrotowy z dnia 26 kwietnia 2007 r. przedłużający termin spłaty kredytu do końca 2011 r.
 - o w dniu 14 marca 2011 roku jednostka dominująca pomyślnie zakończyła emisję zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E. W ramach emisji obligacji serii E obligatariuszom przydzielonych zostało 115.341 obligacji o łącznej wartości nominalnej 115.341.000 złotych. Wartość nominalna każdej obligacji wynosi 1.000 złotych. Cena emisyjna każdej obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000 złotych. Wykup obligacji przez Spółkę nastąpi w terminie trzech lat od dnia emisji. Obligacje są oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne i będzie obliczane wg stopy WIBOR 3M z trzeciego dnia roboczego przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego powiększonej o 7,5 p. p. w skali roku, przy czym przyjmuje się, że rok liczy 365 dni od dnia przydziału. Okres odsetkowy będzie wynosił trzy miesiące kalendarzowe, przy czym pierwszy okres odsetkowy zacznie biec w dniu przydziału Obligacji i zakończy się w dniu poprzedzającym dzień płatności odsetek. Spółka zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji obligacji na finansowanie prowadzonej działalności gospodarczej.

Obligacje są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczenie obligacji stanowią mają: zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek na nieruchomościach oraz zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych oraz prawach majątkowych, a także poddanie się przez Spółkę egzekucji w formie aktu notarialnego. Spółka zobowiązana jest do złożenia wszystkich oświadczeń niezbędnych do ustanowienia zabezpieczeń w terminie 45 dni od dnia dokonania przydziału obligacji.

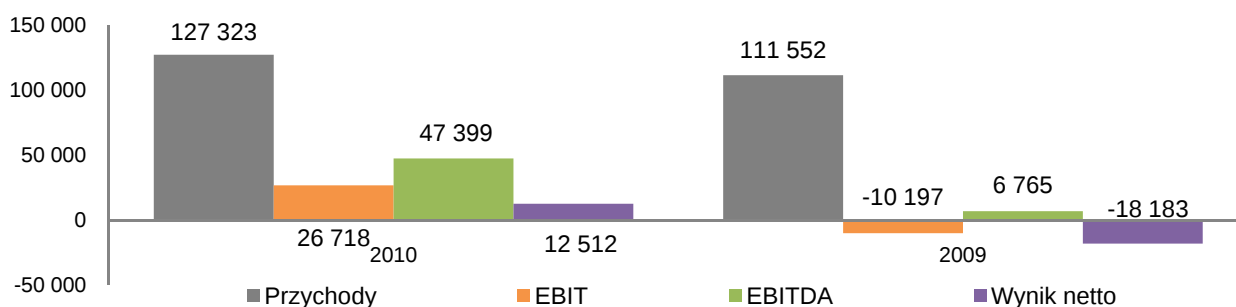
2. Analiza wyników finansowych oraz ocena sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej

Wyniki finansowe

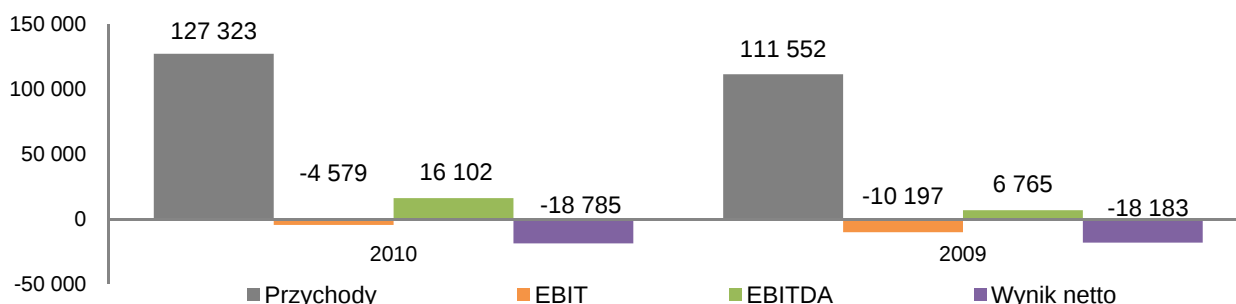
W dniu 27 października 2010 r. jednostka dominująca podpisała umowę zakupu 85% akcji KKSM od Skarbu Państwa. Spełniając warunki określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, w tym dniu KKSM stał się jednostką zależną od DSS. Na tej podstawie, od 27 października 2010 r. do wyników Grupy wliczają się wyniki KKSM.

W roku 2010 przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 127 323 tys. zł w porównaniu do 111 552 tys. zł w roku poprzednim. Łącznie sprzedano ok. 3,4 mln ton kruszyw łamanych oraz 16 tys. ton piasku.

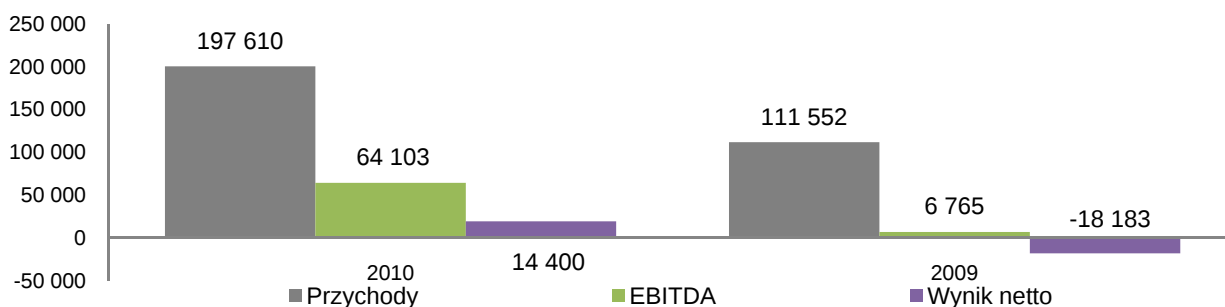
Średnie ceny sprzedaży ex works (nie uwzględniające kosztów transportu) osiągnęły w roku 2010 średnią wartość 22,8 w porównaniu do 20,5 w roku poprzednim. Wzrost średnich cen sprzedaży ex works wynikał głównie ze zmiany struktury sprzedaży (większy udział najbardziej rentowych grysów) i doprowadził do wzrostu rentowności na poziomie operacyjnym.



Wyniki na poziomie EBIT, EBITDA oraz zysku netto zawierają jednorazowy zysk zrealizowany na nabyciu KKSM – tzw. ujemną wartość firmy wynikającą z nadwyżki wartości godziwej aktywów netto KKSM nad ceną nabycia tej jednostki zależnej (patrz również punkt 3). Wyniki za rok 2010 w porównaniu do roku poprzedniego, po wyeliminowaniu tej pozycji (31 297 tys. zł) przedstawia poniższy wykres.



Wykres poniżej przedstawia natomiast szacunkowe dane pro forma – wyniki Grupy w teoretycznej sytuacji, gdyby akwizycja KKSM miała miejsce 1 stycznia 2010 r.



W roku 2010 istotna część przychodów Grupy (przychody jednostki dominującej) była generowana w oparciu o kontrakty zawarte w roku 2009 i w pierwszej połowie 2010 r. Ze względu na względną słabość rynku w tym okresie (realizacja dużych projektów drogowych rozpoczęła się dopiero w drugiej połowie 2010 roku) a także strategią cenową Spółki, która jako nowy podmiot zwiększała swój udział rynkowy, ceny uzyskiwane w tym okresie były istotnie niższe niż te kontraktowane w latach 2006-2008 oraz kontraktowane obecnie.

Wzrost tempa realizacji budowy dróg w Polsce znajduje swoje odzwierciedlenie w wzroście cen produktów oferowanych przez Spółkę. Na bazie kontraktów podpisywanych w drugiej połowie 2010 r. oraz na początku roku 2011 oszacowano wzrost średnich cen o ponad 10%. Wzrost ten był widoczny już w drugiej połowie 2010 r. lecz znajdzie swoje odzwierciedlenie głównie w wynikach roku 2011 i lat kolejnych.

Działalność Grupy jest w istotnym stopniu związana z tempem realizacji dróg przez generalnych wykonawców. Osiągnięcie pierwotnie zakładanego poziomu sprzedaży w roku 2010 nie było możliwe ze względu na opóźnienia dostaw w ramach kontraktów zawartych z Covec. Fakt ten był główną przestanką korekty prognoz finansowych opublikowanych w formie raportu bieżącego nr 42/2010 w dniu 15 listopada 2010 r.

Rok 2010 był pierwszym rokiem działalności jednostki dominującej po zakończeniu w roku 2009 budowy głównej instalacji przerobczej – stacjonarnego zakładu przerobczego. W ciągu ostatnich miesięcy 2010 r. Spółka stopniowo zwiększała produkcję kruszyw, dochodząc do maksymalnego poziomu niemal pół miliona ton we wrześniu. Tym samym potwierdzone zostały założenia co do docelowego poziomu produkcji rocznej w wysokości ok. 7 mln ton (prognoza na rok 2011 zakłada ok. 5,8 mln ton) oraz wyznaczony został nowy standard na polskim rynku kruszyw łamanych. Akwizycja KKSM zwiększyła aktualne zdolności produkcyjne od 4 do 5 milionów ton rocznie.

W roku 2010 Grupa wyprodukowała łącznie ok. 4,3 mln ton kruszyw różnych frakcji. Jednostkowy koszt wytworzenia wyniósł 17,3 zł (bez amortyzacji 14,0 zł). Jednocześnie w miesiącach największej produkcji jednostkowy koszt wytworzenia (bez amortyzacji) spadł poniżej 11 zł.

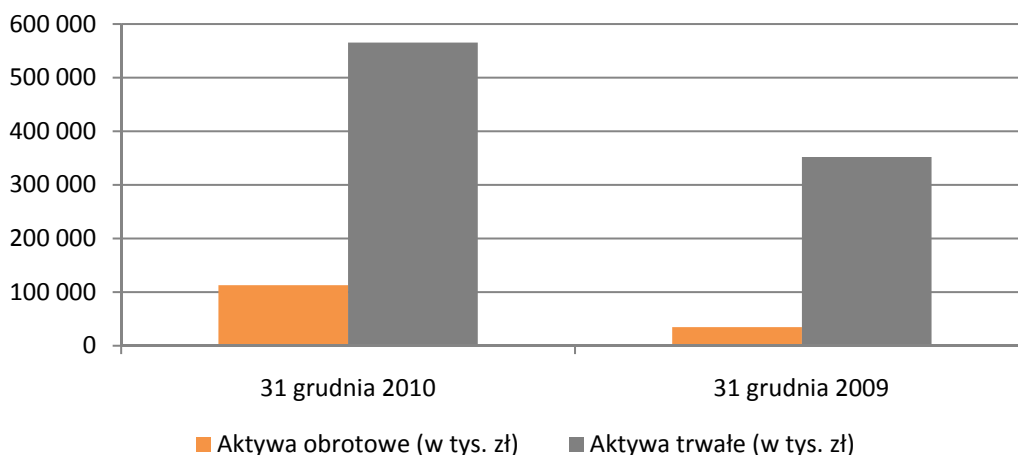
Koszty nie związane z produkcją lub sprzedażą traktowane są jako koszty zarządu i obejmują głównie koszty wynagrodzeń kadry zarządzającej oraz administracji. W roku 2010 koszty te utrzymywały się na względnie stałym poziomie ok. 1,6 mln zł miesięcznie.

Grupa rozpoznaje w swoim bilansie grunty wg ceny nabycia pomniejszonej o amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia została określona jako:

- wartość godziwa na dzień przejścia na MSSF przez jednostkę dominującą dla złoża w Piławie Górnej (jednostka dominująca),
- wartość godziwa na dzień akwizycji dla kopalni KKSM.

Ujęcie gruntów kopalnianych w sprawozdaniu finansowym powoduje konieczność ich amortyzacji. Wysoki poziom amortyzacji (w roku 2010 ok. 4,6 mln zł) istotnie wpływa na wynik netto Grupy. Ze względu na bardzo wysoki łączny poziom amortyzacji (w roku 2010 ok. 20,7 mln zł) za kluczowy wskaźnik dla oceny rentowności Grupy uznaje się EBITDA (wynik na działalności operacyjnej przed amortyzacją i odpisami z tytułu utraty wartości). Wskaźnik ten przybliża strumień środków pieniężnych generowanych na działalności operacyjnej i świadczy o zdolności Spółki do pokrywania zobowiązań finansowych.

Aktywa i zobowiązania



Grupa znajduje się w fazie intensywnego rozwoju, realizując strategię rozwoju poprzez wzrost organiczny oraz akwizycje.

Dzięki akwizycji KKSM w październiku 2010 roku aktywa Grupy zwiększyły się o 224,6 mln zł (wartość godziwa aktywów na dzień akwizycji), co stanowiło ok. 58% aktywów na jednostki dominującej na koniec poprzedniego roku.

Wartość zapasów Grupy (pomijając zapasy nabyte w ramach KKSM) wzrosła o ok. 12 mln zł, co było konsekwencją oczekiwań Grupy co do dużego popytu na kruszywa drogowe w roku 2011 i decyzji o gromadzeniu wyrobów gotowych na placach składowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa zgromadziła środki pieniężne na poziomie ok. 56 mln zł.

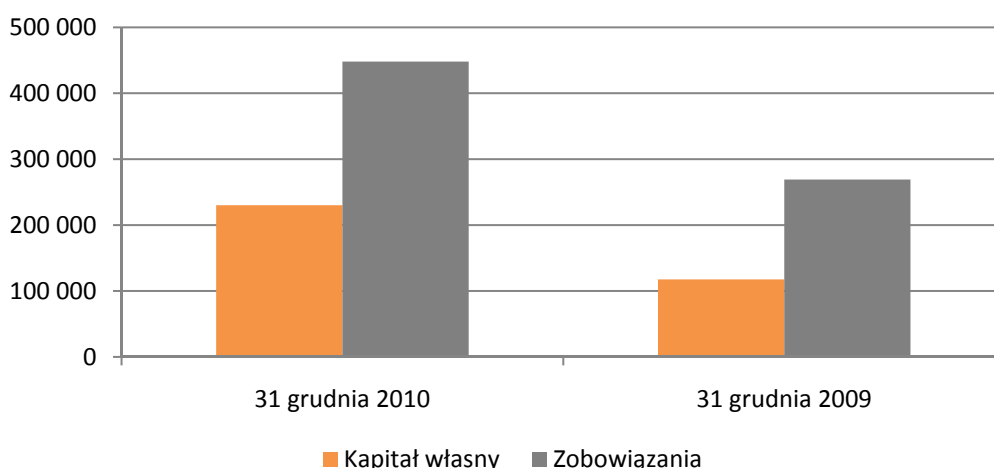
Łącznie w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku aktywa obrotowe wzrosły o 78,3 mln zł (226%) a aktywa trwałe o 213,4 mln zł (61%).

Na poziom zobowiązań oraz wskaźnika zadłużenia w roku 2010 wpływ miały:

- emisje akcji przeprowadzone przez jednostkę dominującą (łącznie ponad 100 mln zł)
- spłaty zobowiązań finansowych, w tym kredytów inwestycyjnych i zobowiązań z tytułu leasingu
- akwizycja KKSM – na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa rozpoznała zobowiązanie do zapłaty ceny za 100% akcji KKSM w wysokości 126 503 tys. zł. Zobowiązanie obejmuje 100% ceny nabycia ze względu na posiadaną przez Skarb Państwa opcję sprzedaży 15% akcji na rzecz jednostki dominującej.

W porównaniu do stanu na koniec 2009 roku zobowiązania Spółki wzrosły o 179,0 mln zł, z czego 126,6 mln zł stanowiło zobowiązanie do zapłaty ceny za nabycie akcji KKSM a 66,8 mln zł stanowiło wartość godziwą zobowiązań i rezerw przejętych w ramach akwizycji KKSM.

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz zobowiązań ogółem do aktywów ogółem na koniec grudnia 2010 r. wyniósł 66% w porównaniu do 70% na koniec poprzedniego roku.



W dniu 14 marca 2011 r. jednostka dominująca zakończyła emisję obligacji zabezpieczonych o łącznej wartości ponad 115 mln zł (Szczegóły w punkcie 1 niniejszego sprawozdania). Pozyskane środki Spółka przeznaczy na sfinansowanie swojej działalności w tym zasilenie kapitału obrotowego, inwestycje oraz restrukturyzacje aktualnych źródeł finansowania.

3. Opis czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy i jej wynik finansowy

Wśród czynników, które istotnie wpłynęły na wyniki finansowe Grupy w roku 2010 należy wymienić:

- Wpływ kontraktów zawartych w latach poprzednich. W roku 2010 Spółka posiadała w portfelu realizowanych kontraktów dwie umowy, których warunki odbiegały istotnie negatywnie od warunków (cen) średnio osiągniętych na rynku. Zawarcie w roku 2009 tych kontraktów zostało podyktowane koniecznością zapewnienia płynności finansowej Spółki na trudnym w tym okresie rynku producentów kruszyw oraz umożliwienie wzrostu sprzedaży i produkcji wkrótce po zakończeniu budowy zakładu stacjonarnego (głównej inwestycji Spółki). Szacuje się, że łączny teoretyczny niezrealizowany zysk (EBIT), który można by osiągnąć sprzedając kruszywo wysłane w ramach kontraktów wspomnianych powyżej na inne kontrakty, wyniósł w roku 2010 ok. 9,1 mln zł.

Wpływ niekorzystnych kontraktów będzie w roku 2011 znacznie ograniczony. Jeden z kontrahentów zgodził się na istotną korektę cen doprowadzając je do poziomu rynkowego. Umowa z drugim z kontrahentów zostanie wykonana i nie będzie przedłużana na dotychczasowych warunkach.

- Przesunięcie realizacji dostaw kruszyw w ramach kontraktów z Covec. Pierwotnie zakładano rozpoczęcie dostaw kruszyw na place składowe przy przebiegu trasy A2 już w połowie 2010 r. Ostatecznie duże wysyłki kruszywa rozpoczęły się dopiero w styczniu 2011 r. Poziom niezrealizowanych przychodów w roku 2010 z tego tytułu szacuje się na ok. 45 mln zł, zysk (EBIT) – ok. 10 mln zł. Przychody te zostaną zrealizowane w roku 2011.
- Realizacja zysku na nabyciu KKSM. Cena nabycia 100% akcji KKSM jest niższa niż wartość godziwa aktywów netto (aktywa – zobowiązania) jednostki zależnej na dzień nabycia. W takim przypadku rozpoznaje się tzw. „ujemną wartość firmy”, która jest ujmowana, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, jako zysk w okresie, w którym dokonywana jest akwizycja. Z tego tytułu Grupa wygenerowała zysk w wysokości 31 297 tys. zł, który ujęła w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

4. Perspektywy i ryzyka działalności w roku 2011, podstawowe czynniki wpływające na wyniki Grupy w przyszłych latach oraz istotnie czynniki i zagrożenia

Grupa funkcjonuje na rynku dostawców kruszyw do budowy dróg, kruszyw do produkcji betonu (w tym betonu wysokich wytrzymałości) jak również jako dostawca produktów bazujących na kruszywach (masy mineralno-asfaltowe, beton). Sukces Grupy w najbliższych latach będzie pochodną skali i tempa realizacji Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015 („Program”) oraz założeń co do rozwoju infrastruktury drogowej po roku 2015.

Przyjęty przez rząd w dniu 25 stycznia 2011 r. Program będzie realizowany w okresie 5 lat. Zawiera on m.in. listę priorytetowych zadań inwestycyjnych, które zostaną rozpoczęte do 2013 r. Określono wielkość środków przeznaczonych na jego finansowanie, które będą pochodzić z Krajowego Funduszu Drogowego oraz z budżetu państwa. W uchwale przyjęto, że limit wydatków na realizację zadań finansowanych z KFD, liczony od stycznia 2010 r., wyniesie 82,8 mld zł.

Przewidywane efekty realizacji Programu do końca roku 2013:

- stworzenie sieci autostrad o łącznej długości około 810,4 km (łącznie z odcinkami budowanymi w systemie koncesyjnym/ partnerstwa publiczno-prywatnego - 168,3 km),
- stworzenie sieci dróg ekspresowych o łącznej długości 782,5 km,
- budowa 26 obwodnic drogowych (o łącznej długości 203 km) miejscowości dotkniętych wysoką uciążliwością ruchu tranzytowego z zachowaniem dbałości o ochronę obwodnic przed nową zabudową, przebudowa odcinków dróg krajowych (pod kątem poprawy bezpieczeństwa ruchu),
- poprawa stanu nawierzchni na drogach krajowych tak, aby w 2012 roku 66 proc. sieci dróg krajowych było w stanie dobrym, a 34 proc. w stanie niezadowolającym i złym.

Priorytetami inwestycyjnymi do 2015 r. będzie budowa autostrad i dróg ekspresowych:

- autostrada A1 - zakończenie budowy na całym przebiegu;
- autostrada A2 - zakończenie budowy na odcinku Świecko-Mińsk Mazowiecki, rozpoczęcie (w miarę możliwości) budowy odcinka Mińsk Mazowiecki-wschodnia granica państwa,
- autostrada A4/A18 - zakończenie budowy na całym przebiegu,
- autostrada A8 - zakończenie budowy na całym przebiegu,
- drogi ekspresowe: S1, S2, S3, S5, S7, S8, S17, S19, S69.

Pomimo opóźnień i zagrożeń, które są identyfikowane w związku z realizacją tego programu, jest to unikalny moment w historii budownictwa infrastrukturalnego w Polsce. Nigdy wcześniej nie przekazano tak dużych środków na rozwój infrastruktury, nigdy wcześniej również nie rozpoczynano budowy tylu odcinków nowych dróg. Grupa już teraz dostarcza kruszywa na większość najważniejszych budów w kraju (w tym autostrady A1 i A2), będzie również nieodłącznym elementem programu i całego rynku w kolejnych latach. Wzrost popytu na kruszywa i produkty bazujące na kruszywach (masy mineralno-asfaltowe, beton) będzie generował wzrost cen tych wyrobów. Już w drugiej połowie 2010 Grupa zaobserwowała tendencje wzrostowe cen wszystkich frakcji kruszyw, a ograniczona baza zasobowa oraz możliwości produkcyjne polskich kopalń, będą wzmacniały te tendencje w perspektywie kolejnych miesięcy.

Rok 2010 obfitował w szereg zdarzeń, które będą definiowały perspektywy Grupy w roku 2011 i w latach kolejnych.

W październiku 2010 r. Spółka podpisała umowę zakupu 85% akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. z siedzibą w Kielcach. Dzięki akwizycji zdolności produkcyjne Grupy zwiększyły się o ponad 4 mln ton rocznie, Spółka zyskała znacznie lepszy dostęp do klientów i dużych projektów drogowych w centralnej i wschodniej części Polski, stając się niekwestionowanym liderem wśród dostawców wysokiej jakości kruszyw łamanych. Szacuje się, że Grupa w roku 2011 sprzeda ok. 10 mln ton kruszyw różnych frakcji, co będzie odpowiadało nawet ponad 15% łącznej konsumpcji kruszyw łamanych w Polsce.

Podpisanie umów na dostawę i ułożenie mas mineralno-asfaltowych a także podbudowy stabilizowanej mechanicznej i betonu Grupa weszła w nowy obszar produkcji wyrobów bazujących na kruszywie oraz w ograniczonym zakresie – wykonawstwa budowlanego. W celu realizacji tych kontraktów Spółka zakupiła już pierwsze instalacje do produkcji mas mineralno-asfaltowych i betonu. W pierwszym tygodniu marca wyprodukowano pierwszą partię betonu, który został wbudowany w obiekty przy przebiegu trasy A2 Stryków-Konotopa. Badania laboratoryjne potwierdziły bardzo wysoką jakość nowych produktów.

Przychody ze sprzedaży mas mineralno-asfaltowych oraz betonu będą stanowiły nawet ponad 50% przychodów, które Grupa osiągnie w roku 2011.

Na funkcjonowanie Grupy w latach przyszłych istotny wpływ będą miały również inne projekty związane z produkcją kruszyw, w tym zagospodarowanie pyłów powstających w procesie produkcji kruszyw łamanych z amfibolitu i migmatytu (kopalnia z kopalni w Piławie Górnej). Wykorzystanie tych produktów ubocznych będzie realizowane dwutorowo – z

jednej strony w formie rozwoju produkcji sztucznego kamienia, z drugiej – potencjalnie w formie odzyskiwania z pyłów rzadkich pierwiastków, w tym tytanu.

W perspektywie najbliższego roku oraz lat kolejnych, na wyniki finansowe Grupy wpływ zasadniczy będą miały elementy opisane poniżej. Elementy te definiują również kluczowe obszary ryzyk i zagrożeń:

- Terminowa realizacja kontraktów. Grupa zbudowała duży portfel zamówień i kontraktów, który pokrywa ok. 75% planowanej na ten rok ilości sprzedaży. Reszta portfela jest uzupełniania kontraktami bieżącymi oraz sprzedażą drobną. Potencjalne opóźnienia w realizacji dużych projektów infrastrukturalnych, w których Grupa pełni rolę dostawcy materiałów (kruszywa, masy mineralno-asfaltowe, beton) mogą mieć wpływ na przychody oraz wyniki finansowe DSS. Grupa stara się zawierać kontrakty tylko na te projekty, w których ryzyko opóźnień jest najmniejsze, opóźnienia takie jednak mogą dotknąć części jej kontraktów. Grupa nie identyfikuje natomiast istotnego ryzyka związanego z ewentualnym rozwiązywaniem kontraktów przez generalnych wykonawców w perspektywie najbliższych kilku lat. Korekty w programie budowy dróg krajowych będą, w ocenie Grupy, urealniali tempo wykonanie całego programu budowy nowych dróg w Polsce.
- Synergie przychodowe i kosztowe wynikające z integracji z KKSM. Akwizycja KKSM to znakomite uzupełnienie oferty Spółki o kruszywo dolomitowe dostępne głównie w rejonie centralnej i wschodniej Polski. Ze względu na umiejscowienie kluczowych projektów drogowych właśnie na tym obszarze, akwizycja KKSM niesie dodatkowe korzyści i synergie operacyjne oraz daje możliwość wygenerowania wysokich nadwyżek finansowych. Jednocześnie integracja obu firm będzie skomplikowanym przedsięwzięciem, w wyniku którego powstanie Grupa zatrudniająca prawie tysiąc pracowników już w 2011 roku.
- Ceny sprzedaży – spodziewany jest dalszy (tendencje w tym zakresie zaobserwowano już w drugiej połowie 2010 r.) systematyczny wzrost średniej ceny sprzedaży spowodowany rosnącym popytem na produkty Grupy. W aktualnej sytuacji, w której jednostkowy koszt wytworzenia należy uznać za ustabilizowany na zakładanym poziomie, nieosiągnięcie satysfakcjonujących cen sprzedaży może w sposób istotny wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.
- Kształtowanie się stóp procentowych – Grupa posiada istotne zadłużenie oprocentowane zmienną stopą procentową opartą o WIBOR. Zmiany poziomu WIBOR mogą w istotny sposób wpływać na koszty finansowe w kolejnych kwartałach. Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających w tym zakresie.

5. Kierunki rozwoju oraz charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Strategia rynkowa Grupy na najbliższe lata obejmuje:

- Umocnienie pozycji lidera rynkowego poprzez oferowanie najwyższej jakości kruszyw dla najważniejszych projektów infrastrukturalnych w kraju. Dzięki szeregowi przewag konkurencyjnych, w tym lokalizacji, wielkości oraz jakości, Grupa będzie generowała istotnie lepsze wyniki finansowe niż średnia branżowa.
- Rozwój produktów bazujących na kruszywach w postaci betonu oraz mas mineralno-asfaltowych. Własne zasoby złóż kruszywa uczynią z Grupy jedyne graczem na rynku produkcji mas oraz betonu na dużych projektach infrastrukturalnych mającym gwarancję nieograniczonego dostępu do wysokiej jakości materiału.
- Poprzez poszukiwanie optymalnych technologii zagospodarowania pyłów powstających w procesie produkcji, Grupa rozpocznie projekt budowy zakładu produkującego sztuczny kamień, stając się pierwszym producentem tych wyrobów na polskim rynku. Grupa będzie również poszukiwała możliwości pozyskania rzadkich pierwiastków, których obecność w pyłach została już potwierdzona.

Na działalność i sukces Grupy wpływ decydujący będą miały następujące czynniki:

Podstawowe czynniki zewnętrzne

- Tempo i powodzenie realizacji Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015 oraz sprawność realizacji kontraktów przez kluczowych kontrahentów Spółki. Grupa dostarcza swoje produkty głównie na duże projekty infrastrukturalne, w tym budowę dróg ekspresowych i autostrad. Grupa decyduje się przy tym na współpracę wyłącznie z podmiotami o dobrej sytuacji finansowej.
- Ograniczenia logistyczne. Tempo realizacji programu budowy dróg jak również realizacji poszczególnych kontraktów jest uzależnione od sprawności dostaw kruszyw. Transport kruszyw odbywa się w przeważającej części koleją. Bardzo słaby stan infrastruktury kolejowej w Polsce jak również planowane remonty szlaków kolejowych mogą zakłócić sprawną realizację dostaw w kolejnych latach. Mając to na uwadze, Grupa bardzo ściśle współpracuje zarówno z przewoźnikami (PKP Cargo S.A.) jak i zarządcą infrastruktury kolejowej (PLK S.A.) w celu zapewnienia sprawnej realizacji dostaw w roku 2011 i w latach kolejnych.
- Tendencje w zakresie wzrostu cen. Bardzo duża skala realizowanych inwestycji drogowych przy jednoczesnej względnie nieelastycznej bazie zasobowej i dużych barierach wejścia na rynek producentów kruszyw powodują wysokie prawdopodobieństwo przejściowych niedoborów kluczowych frakcji kruszyw na rynku. Przewaga popytu nad podażą spowoduje czasowy wzrost cen oraz zwiększy ilość kruszyw pozyskiwanych z zagranicy.
- Kryteria technologiczne. Grupa produkuje kruszywa najwyższej jakości do budowy dróg i obiektów inżynierskich o dużej wytrzymałości. Zmiana, w tym „poluzowanie” kryteriów technologicznych mogłoby doprowadzić do dopuszczenia do stosowania również kruszyw gorszej jakości i tym samym obniżyć wartość przewag

konkurencyjnych Grupa. Ryzyko dopuszczenia kruszyw gorszej jakości w budownictwie drogowym ocenia się jednak jako niewielkie.

Podstawowe czynniki wewnętrzne

- **Sprawność organizacyjna.** Grupa zakłada produkcję w kopalniach kruszyw: Piława Górna, Jażwica, Winna oraz Laskowa Góra w roku 2011 na średnim poziomie ok. 800 tys. ton miesięcznie. Tak duża ilość produkcji to wyzwanie zarówno dla działów produkcji jak i spedycji. Sprawna organizacja pracy oraz właściwa komunikacja pomiędzy wszystkimi komórkami w spółkach oraz w Grupie warunkuje uzyskanie założonych wolumenów produkcji i sprzedaży.
- **Integracja z KKSM.** W roku 2011 podstawowym wyzwaniem organizacyjnym będzie integracja operacyjna, technologiczna, handlowa i finansowa z KKSM. Przewidywane jest uwspólnienie części funkcji zarządczych oraz operacyjnych. Prawidłowa integracja obu spółek zagwarantuje maksymalne wykorzystanie efektów synergii oraz skali.
- **Rozwój kompetencji.** W roku 2011 Grupa wyprodukuje przeszło 1 mln ton mas mineralno asfaltowych oraz co najmniej 135 tys. m³ betonu. Jest to nowy rodzaj działalności, który wymaga zgromadzenia odpowiednich kompetencji. Na dzień niniejszego raportu Grupa finalizuje kompletowanie zespołu pracowników, w tym kadry zarządczej, który będzie sprawował pieczę nad tą gałęzią działalności. Nowi pracownicy to osoby, które wcześniej zajmowały kluczowe stanowiska w największych firmach budowlanych w Polsce.

6. Zamierzenia inwestycyjne Grupy

W roku 2010 Spółka realizowała głównie inwestycje w zakresie usprawnienia i poprawy efektywności produkcji w kopalni w Piławie Górnej. W roku 2011 Spółka zamierza przeprowadzić szeroki program inwestycyjny obejmujący:

- **Zakup KKSM** – zgodnie z umową zawartą ze Skarbem Państwa, DSS zapłaci ok. 107,5 mln zł za 85% akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. Zakup KKSM zostanie zrealizowany częściowo ze środków pozyskanych w ramach emisji akcji dokonanej w grudniu 2010 r. a częściowo kredytem bankowym. Na dzień niniejszego raportu Spółka finalizuje negocjacje w zakresie pozyskania finansowania.
- **Zakup maszyn i urządzeń** niezbędnych do realizacji kontraktów na dostawę mas mineralno-asfaltowych i betonu. Programu inwestycyjnego, którego wartość Grupa szacuje na kwotę ok. 60-80 mln zł, zostanie sfinansowany otrzymanymi dotacjami (ok. 30 mln zł), leasingiem finansowym, otrzymanym kredytem inwestycyjnym (do kwoty 17 mln zł) oraz środkami własnymi.
- **Inwestycje w kopalniach** na łączną wartość od 20 do 30 mln zł obejmującą między innymi budowę hali warsztatowej, rozbudowę bocznic kolejowej oraz poprawę infrastruktury logistycznej, zakup instalacji odpylającej, kruszarki udarowej oraz ładowarek, wozideł i koparek. Inwestycje zostaną sfinansowane środkami własnymi i leasingiem. W ramach realizowanego programu inwestycyjnego Grupa wykona również zobowiązania inwestycyjne o wartości 15 mln zł, które zostały przewidziane w umowie ze Skarbem Państwa na zakup akcji KKSM.
- **Nabycie akcji w KSS.** W dniu 3 listopada 2010 r. spółka SSZ, która została utworzona w celu nabycia Kopalni Surowców Skalnych S.A. („KSS”) w Złotoryi, podpisała umowę sprzedaży akcji spółki KSS ze Skarbem Państwa. Cena nabycia 85% akcji wynosi ok. 59 mln zł.

Spółka nie zamierza realizować inwestycji kapitałowych w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

7. Ład korporacyjny

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi załącznik 1 do niniejszego sprawozdania.

8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki dominującej i jej grupą

W porównaniu do okresów poprzednich, nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania jednostką dominującą i Grupą. DSS jest w fazie intensywnego rozwoju co implikuje również wzrost poziomu zatrudnienia oraz struktury zarządzania. Akwizycja KKSM spowoduje konieczność reorganizacji struktury zarządzania w roku 2011. Przewiduje się, że w roku 2011 łączne zatrudnienie sięgnie poziomu 900 osób (łącznie z pracownikami KKSM).

9. Produkty Spółki oraz rynek, na którym funkcjonuje Grupa Kapitałowa

Jednostka dominująca powstała jako producent wysokiej jakości kruszywa łamanego (amfibolit i migmatyt) pochodzącego z kopalni w Piławie Górnej. Po akwizycji KKSM, oferta Grupy rozszerzyła się łamane kruszywa dolomitowe jak również, w mniejszym zakresie: piaski naturalne, nawozy oraz usługowa obróbka marmurów, granitów, itd.

Jednocześnie w roku 2010 pracowano nad rozszerzeniem oferty o produkty bazujące na kruszywach, takich jak masy mineralno-asfaltowe i beton.

Na chwilę obecną, produkty Grupy można podzielić na pięć głównych kategorii.

Kruszywa dla budownictwa drogowego jako podstawowy materiał w mieszankach mineralno-asfaltowych i betonu oraz materiał do stabilizacji mechanicznej na warstwy spodnie dróg.

Masy mineralno-asfaltowe wraz z ułożeniem w ramach dużych projektów drogowych.

Beton, w tym głównie beton mostowy wraz z wylaniem w ramach dużych projektów drogowych.

Piaski naturalne, do ogólnego zastosowania.

Wyroby marmurowe, z przeznaczeniem na płyty, posadzki, okładziny, itd. z materiału z własnych kopalń lub kupowanego na zewnątrz.

W roku 2010 i w kolejnych latach udział piasków naturalnych oraz marmurów w sprzedaży łącznej Grupy będzie nieistotny dla jej sytuacji oraz wyników finansowych.

W roku 2010 Grupa sprzedawała kruszywa łamane (łącznie 3,4 mln ton kruszyw różnych frakcji) oraz w ograniczonym zakresie piaski i wyroby marmurowe. Jednocześnie Grupa przygotowywała się na realizację przyszłych kontraktów na dostawę mas mineralno-asfaltowych oraz betonu. Pierwszymi pozyskanymi kontraktami na dostawę i ułożenie mas mineralno-asfaltowych oraz dostawę betonu są kontrakty z Covec i Polimex-Mostostal S.A. podpisane w 2010 r. W pierwszym kwartale 2011 roku Grupa zainstalowała i uruchomiła pierwsze urządzenia do produkcji betonu oraz mas mineralno-asfaltowych oraz dokonała pierwszych dostaw nowych produktów.

Odbiorcami produktów Grupy są najważniejsze spółki budowlane w Polsce, takie jak: Skanska, Strabag, Mostostal Warszawa, Budimex Dromex, Polimex-Mostostal, Dragados oraz J&P Avax. Najważniejszym partnerem – z którym DSS zawarł kontrakty opiewające łącznie na 255 mln zł jest chiński koncern Covec, który jest wykonawcą odcinków A i C autostrady A2 Stryków – Konotopa. Łączne przychody zrealizowane w 2011 roku z tym kontrahentem wyniosły ok. 50% przychodów ogółem. Nie istnieje żadne powiązanie organizacyjne czy kapitałowe pomiędzy Spółką a Grupą.

W roku 2010 najważniejszymi odbiorcami były następujące podmioty:

- Skanska S.A. –30,9 mln zł (24% sprzedaży netto)
- Heilit + Woerner Budowlana Sp. z o.o. – 23,0 mln zł (18% sprzedaży netto)
- Budimex S.A. –12,3 mln zł (10% sprzedaży netto)

Głównymi dostawcami produktów i usług Spółki w roku 2010 byli:

- PKP Cargo S.A. (przewozy kolejowe) – łączna wartość netto usług wyniosła ok.28,4 mln zł
- CTL Logistics Sp. z o.o. (przewozy kolejowe) – łączna wartość netto usług wyniosła 9,3 mln zł
- Polskie Kruszywa Mineralne S.A. (usługi wiertniczo-strzałowe) – łączna wartość netto usług wyniosła 8,9 mln zł
- Orlen PetroCentrum Sp. z o.o. (paliwo) – łączna wartość netto dostaw wyniosła 6,0 mln zł

Podstawowymi ryzykami dla rynku są:

- istotne zmiany w rządowym programie budowy dróg krajowych jak również opóźnienia w realizacji kontraktów spowodowane:
- ograniczenia wynikającymi ze słabości logistyki kolejowej w Polsce warunkującej efektywność dowozu kruszyw na plac budowy,
- ryzyko zmiany generalnych wykonawców lub opóźnienia w budowie dróg wynikające ze słabej kondycji finansowej i operacyjnej generalnych wykonawców na niektórych odcinkach dróg.

10. Informacja o znaczących umowach

W roku 2010 oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu jednostka dominująca lub jej jednostki zależne była stroną następujących istotnych umów:

- Umowa zakupu 85% akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. od Skarbu Państwa (Patrz punkt 1 – Akwizycje) zrealizowana przez jednostkę zależną - Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o.,
- Umowa zakupu 85% akcji Kopalni Surowców Skalnych S.A. z Złotoryi od Skarbu Państwa (Patrz punkt 1 – Akwizycje) zrealizowana przez jednostkę zależną – Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o.,

- Umowa z Polimex-Mostostal S.A. na dostawę mieszanek mineralno-asfaltowych na odcinek B autostrady A2 Stryków-Konotopa. (Patrz punkt 1 - Umowy handlowe),
- Umowa z konsorcjum, w którym liderem jest China Overseas Engineering Group Co., Ltd. („Covec”), na dostawę kruszywa wraz z ułożeniem podbudowy stabilizowanej mechanicznie (Patrz punkt 1 – Umowy handlowe)
- Umowa z konsorcjum, w którym liderem jest China Overseas Engineering Group Co., Ltd. („Covec”), na dostawę betonu towarowego (Patrz punkt 1 – Umowy handlowe),
- Umowa z konsorcjum, w którym liderem jest China Overseas Engineering Group Co., Ltd. („Covec”), na dostawę mas mineralno-asfaltowych wraz z ułożeniem (Patrz punkt 1 – Umowy handlowe),
- Umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 (Patrz punkt 1 – dotacje),
- Umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie realizacji projektu pt. „Badania nad zastosowaniem amfibolitu w produkcji nowoczesnych mieszanek mineralno-bitumicznych”, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R (Patrz punkt 1 – dotacje).
- aneks do umowy faktoringowej z Pekao Faktoring Sp. z o.o. (Patrz punkt 1 – umowy finansowe oraz sprawozdanie finansowe Nota 22),
- aneksy do umów z Kredyt Bankiem w zakresie kredytów inwestycyjnych i obrotowych (Patrz punkt 1 - umowy finansowe oraz sprawozdanie finansowe Nota 26),
- umowa i aneks z Kredyt Bank S.A. w zakresie linii gwarancyjnych (Patrz punkt 1 – umowy finansowe),
- umowa o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bank S.A. na sfinansowanie zakupu maszyn, w tym między innymi ołaczarni oraz maszyn do układania mas mineralno-asfaltowych (Patrz punkt 1 - umowy finansowe oraz sprawozdanie finansowe Nota 26),
- umowa z dnia 4 lutego 2011 r. zawarta z POL-MIEDŹ TRANS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w zakresie przewozu kruszyw produkowanych przez Spółkę. Szacowana wartość umowy netto wynosi 28.000.000,- złotych. Umowę zawarto na czas oznaczony do 31 marca 2012 r. Umowa nie zawiera dla żadnej z jej stron zobowiązań do zapłaty kar umownych. Poza tym warunki na jakich zawarta została Umowa nie odbiegają od standardowych warunków na jakich zawierane są tego typu umowy.

W roku 2010 ani po jego zakończeniu do daty niniejszego sprawozdania jednostka dominująca nie została poinformowana o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

11. Emisja akcji przez jednostkę dominującą

W dniu 12 maja 2010 r. jednostka dominująca dokonała przydziału akcji w ramach nowej emisji. W wyniku przydziału, do nowych i obecnych akcjonariuszy trafiło 2 375 834 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 17 zł. W wyniku emisji Spółka pozyskała kwotę 40 389 tys. zł (38 360 tys. zł po odjęciu prowizji podmiotów biorących udział w ofercie i budowaniu księgi popytu).

Początkowo, zgodnie z aneksem nr 23 do prospektu emisyjnego kwota 30 000 tys. zł została przekazana na rachunek Kredyt Bank S.A. a pozostałe 8 360 tys. zł na rachunek Spółki. W dniu 7 czerwca 2010 r. Spółka podpisała z Kredyt Bank S.A. aneks do umowy o kredyt inwestycyjny oraz aneks do umowy przeniesienia na własność Banku środków pieniężnych (na podstawie tej umowy 30 000 tys. zł początkowo zostało przekazane na rachunek Kredyt Bank S.A.). Na mocy podpisanych aneksów, kwota 23 000 tys. zł została przekazana Spółce w celu pokrycia wymagalnych zobowiązań oraz zakupu gruntu, 3 000 tys. zł posłużyło na częściową spłatę kredytu inwestycyjnego a 4 000 tys. zł zasililo rachunek rezerwowy obsługi kredytu inwestycyjnego.

Podsumowanie środków pozyskanych w ramach emisji oraz jej kosztów:

	w tys. zł
Wartość emisji	40 389
Łączne koszty emisji	9 431
Wartość emisji netto	30 958

Łącznie koszty emisji wyniosły 23,4% jej wartości.

Środki netto (po odjęciu kosztów emisji) pozyskane w ramach emisji akcji Spółka przeznaczyła na:

- Zasilenie kapitału obrotowego (15,6 mln zł),
- Inwestycje (8,4 mln zł),

- Zasilenie rachunku rezerwowego obsługi kredytu (4,0 mln zł),
- Spłatę kredytu inwestycyjnego (3,0 mln zł)

Na dzień niniejszego sprawozdania Spółka wykorzystwała wszystkie środki pozyskane w ramach emisji.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 21 czerwca 2010 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 24 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o przeprowadzeniu emisji warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru, w drodze subskrypcji prywatnej. Warranty nowej emisji zostały objęte nieodpłatnie przez inwestorów w dniu 27 grudnia 2010 r. Każdy warrant upoważniał jego posiadacza do objęcia jednej akcji serii D. Objęcie wszystkich akcji oraz ich pokrycie zostało dokonane przez inwestorów w dniu 30 grudnia 2010 r.

Ostatecznie Spółka wyemitowała 5 000 000 nowych akcji w cenie emisyjnej 14,5 zł każda, na łączną wartość 72 500 000 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 14 stycznia 2011 r. Wartość emisji po odjęciu prowizji oferującego wyniosła 69 951 500 zł.

	w tys. zł
Wartość emisji	72 500
Łączne koszty emisji	3 343
Wartość emisji netto	69 157
Kapitał podstawowy	20 000
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 157
Kapitał własny razem	69 157

Łącznie koszty emisji wyniosły 4,6% jej wartości.

Środki pozyskane w ramach emisji jednostka dominująca przeznaczyła na spłatę kredytów obrotowych oraz kompensatę z należnościami Aroga Holdings Sp. z o.o. powstałymi z tytułu pożyczek, obligacji oraz sprzedaży 100% akcji DB Beton Sp. z o.o. (patrz Nota 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Na dzień niniejszego sprawozdania wszystkie środki zostały rozdysponowane.

12. Prognozy finansowe – realizacja i perspektywy

Jednostka dominująca opublikowała zweryfikowane prognozy finansowe w formie raportów bieżących (odpowiednio nr 42/2010 i 43/2010) w dniu 15 listopada 2010 r. w zakresie:

- wyników finansowych za rok 2010 (jednostkowe prognozy jednostki dominującej),
- wyników finansowych za rok 2011 (skonsolidowane prognozy Grupy Kapitałowej)

Prognozy finansowe oraz ich realizacja za rok 2010

2010	Prognoza	Wykonanie jednostkowe	Wykonanie jednostkowe w stosunku do prognozy (%)
Przychody ze sprzedaży	125 424	113 507	-9,5%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	(2 234)	(3 584)	-60,4%
wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	14 483	14 572	+ 0,6%
Strata netto	(16 650)	(17 988)	-8,0%

Ze względu na opóźnienia w realizacji dostaw w ramach kontraktów z Covec jednostka dominująca nie była w stanie zrealizować zakładanych wolumenu i wartości sprzedaży w roku 2010. Jednocześnie rosnące ceny na produkty oferowane przez Spółkę doprowadziły do wygenerowania wyniku EBITDA na poziomie przewyższającym pierwotnie prognozowany poziom. Nieosiągnięcie zakładanego poziomu wyniku operacyjnego (EBIT) i wyniku netto było wynikiem niedoszacowania amortyzacji w czwartym kwartale 2010 r.

Prognozy finansowe na rok 2011

2011	Prognoza skonsolidowana
Przychody ze sprzedaży	560 742
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	80 763
wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	110 745
Zysk netto	50 005

Na podstawie:

- dobrych szacunkowych wyników za pierwsze kwartał 2011 r.,
- trendów wzrostowych w zakresie cen na produkty Grupy (kruszywo, masy mineralno-asfaltowe, beton),
- faktu rozpoczęcia konsolidacji KKSM od listopada 2010 r.,

Zarząd jednostki dominującej stwierdza, że osiągnięcie prognozowanych wyników finansowych na rok 2011 nie jest istotnie zagrożone.

13. Kredyty i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

W roku 2010 Grupa podpisała następujące umowy i aneksy zwiększające zaangażowanie z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych:

Umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 15 listopada 2010 r. (Kredyt inwestycyjny II)

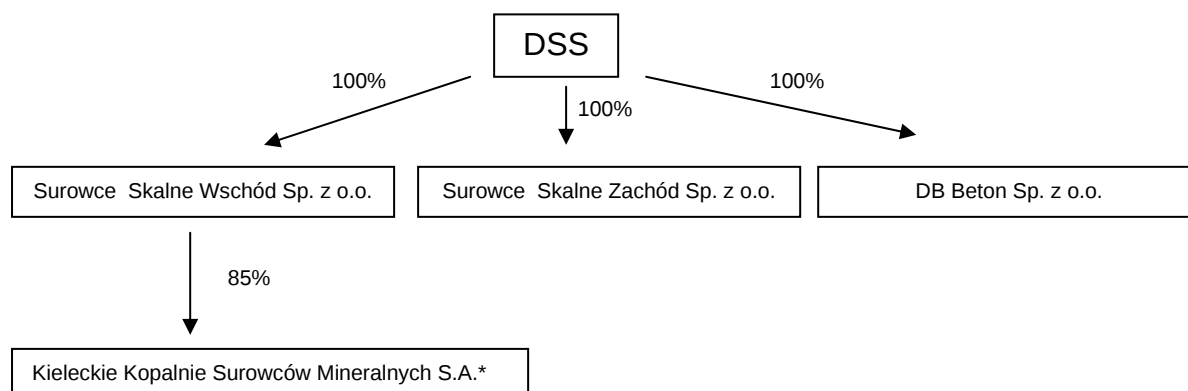
- Dnia 15 listopada 2010 r. Grupa podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Kredyt Bankiem S.A. na finansowanie zakupu otaczarki, zestawu odpylającego i zestawu maszyn do układania asfaltu. Łączna kwota kredytu wyniosła 17 000 tys. zł. Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 24 stycznia 2011 r. Ostateczny termin spłaty kredytu to wrzesień 2012 r. Odsetki są płatne na bazie oprocentowania zmiennego WIBOR 1M + marża.

W roku 2010 nie wypowiedziano żadnych umów z tytułu pożyczek, kredytów czy innych instrumentów dłużnych.

W marcu 2011 r. Grupa przeprowadziła emisję obligacji, pozyskując przeszło 115 mln zł. Szczegóły emisji obligacji omówiono w punkcie 1 niniejszego sprawozdania.

14. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2010 r. struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się jak na poniższym schemacie.



*na dzień 31 grudnia 2010 r. zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską KKSM został potraktowany jako jednostka zależna od Spółki mimo, że nie została zapłacona jeszcze cena za akcję ani nie doszło do przeniesienia akcji na rzecz DSS.

Jednostkami powiązanymi z Grupą, w której jednostką dominującą jest DSS są:

- Aroga Holdings Sp. z o.o. jednostka dominująca wobec Spółki,
- Jan Łuczak – Prezes Zarządu i 99,9% akcjonariusz Aroga Holdings Sp. z o.o.
- Biotrem Polska 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.,

- Eko – Progres Sp. z o.o. – jednostka, w której pośrednio posiada udziały Prezes Zarządu (pośrednio właściciel 99,9% akcji Spółki),

Poza powiązaniami kapitałowymi opisanymi powyżej, Grupa nie jest powiązana kapitałowo ani organizacyjnie z innymi podmiotami.

15. Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych.

16. Instrumenty oraz zarządzanie ryzykiem finansowym

Opis ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami finansowymi oraz cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w Nocie 8 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17. Lokaty i inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy

Nie dotyczy, w roku 2010 Grupa nie dokonywała inwestycji tego rodzaju.

18. Informacja o udzielonych pożyczkach, w tym pożyczkach dla jednostek powiązanych

Nie dotyczy, w roku Grupa nie udzielała pożyczek innym podmiotom, w tym jednostkom powiązanym.

19. Informacja o otrzymanych i udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W roku 2010 Grupa nie udzieliła gwarancji lub poręczeń innym jednostkom.

Na mocy umowy z dnia 10 czerwca 2010 r. zmienionej aneksem z dnia 15 listopada 2010 r. Grupa otrzymała linię gwarancyjną z Kredyt Bank S.A. na łączną kwotę 51,5 mln zł. Linia gwarancyjna jest wykorzystywana jako zabezpieczenie zobowiązań handlowych Grupy oraz jako gwarancja dobrego wykonania umów zawartych z Covec i Polimex-Mostostal.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wykorzystanie linii gwarancyjnej wynosiło 14.625 tys. zł.

20. Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2010 r. jednostkowa ani łączna wartość sporów sądowych nie przekraczała 10% wartości kapitałów własnych Grupy.

21. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W roku 2010 Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Szczegóły wszystkich transakcji oraz rozrachunki z jednostkami powiązanymi zostały opisane w Nocie 31 do sprawozdania finansowego.

22. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r. członkom Zarządu oraz Radzie Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych przyznano następujące wynagrodzenia, obejmujące wynagrodzenia zasadnicze oraz premie.

	2010
Zarząd	
Jan Łuczak	1 697
Marcin Jeżewski	275
Piotr Michałowski	286
Małgorzata Then	443
Razem	2 701

Rada Nadzorcza

Marek Głuchowski	104
Adam Budnikowski	104
Krzysztof Galos	104
Krzysztof Białowski	104
Łukasz Hałaziński	104
Danuta Łuczak	49
Robert Juszczyk	34

Razem	603
--------------	------------

23. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca sporządza roczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady sporządzania sprawozdań finansowych opisano w Nocie 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

24. Biegły rewident i jego wynagrodzenie

Zgodnie z umową z dnia 2 sierpnia 2010 r. oraz 24 lutego 2011 r. biegłym rewidentem Spółki został KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa. Spółka ta dokonała przeglądu jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego DSS za pierwsze 6 miesięcy 2010 r. oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.

Wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 229 tys. zł (w roku 2009 za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego KPMG otrzymało wynagrodzenie w wysokości 160 tys. zł).

Wynagrodzenie z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych w roku 2010 wyniosło 30 tys. zł (w roku 2009 wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 80 tys. zł)

Łączna wartość wynagrodzenia z tytułu pozostałych usług (doradztwo podatkowe, akwizycyjne, pozostałe) zrealizowanych przez spółki KPMG wyniosła w roku 2010 30 tys. zł (w roku 2009: 597 tys. zł).

25. Poręczenia i gwarancje

W roku 2010 Spółka ani jej jednostki zależne nie udzieliły gwarancji lub poręczeń innym jednostkom.

26. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie są Spółce znane umowy tego rodzaju. Nie dotyczy.

Jan Łuczak

Prezes Zarządu

Marcin Jeżewski

Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Then

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2011 r.

Załącznik 1 do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2010

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.
O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

(Niniejsze oświadczenie sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim).

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka Dolnośląskie Surowce Skalne S.A.

Dolnośląskie Surowce Skalne Spółka Akcyjna (DSS, Spółka) jako spółka publiczna, której akcje dopuszczone są do obrotu na giełdzie papierów wartościowych prowadzonej przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW), stosuje zasady ładu korporacyjnego uchwalone przez Radę GPW w Warszawie S.A. Zbiór zasad stosowanych przez Spółkę nosi nazwę „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” i jest dostępny na stronie internetowej: <http://corp.gov.gpw.pl/publications.asp>

2. Zakres, w jakim odstąpiono od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w pkt. 1.

Spółka nie stosuje następujących zasad ładu korporacyjnego:

- pkt I.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” zgodnie z którym: „Spółka powinna prowadzić przejrzystą politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i zużyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”,

Spółka dołoży wszelkich starań w celu stosowania się do wymagań technicznych, o których mowa w ww. zasadzie, jednakże jej pełna implementacja może być utrudniona z uwagi na ograniczone możliwości techniczne Spółki.

- pkt II.5 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” zgodnie z którym: „w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.”

Punkt ten nie został zastosowany w Spółce, ponieważ kandydatury członków organów spółki są zgłaszane i uzasadniane w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia.

3. Opis cech stosowanych w Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania w odniesieniu do procesów sporządzania sprawozdań finansowych (w tym sprawozdań skonsolidowanych) Spółki

Zarząd Spółki S.A. jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór nad procesem elektronicznego przekazywania raportów rocznych i okresowych sprawuje Dyrektor Finansowy.

Spółka na bieżąco monitoruje i wdraża zmiany wprowadzane w przepisach i regulacjach zewnętrznych w zakresie wymogów sprawozdawczości giełdowej.

Podstawą sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki są księgi rachunkowe prowadzone przy użyciu programu finansowo księgowego, który zapewnia podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej. System ten zapewnia agregowanie danych w pożądanym przekrojach.

Prawidłowość stosowania zasad rachunkowości przez Spółkę jest monitorowana na bieżąco przez pracowników Działu Finansowego. Sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Roczne i okresowe jednostkowe sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez niezależnego audytora Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez audytora Zarządowi oraz kierownictwu pionu finansowego Spółki na spotkaniach podsumowujących.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowych sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanami faktycznymi, a także oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w danym roku obrotowym.

W Spółce w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje wyodrębniony komitet ds. audytu, do zadań którego należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w Spółce,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia na rzecz Spółki usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z 2009 r.),
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej w Spółce,
- wykonywanie innych czynności z zakresu sprawozdawczości i rewizji finansowej oraz kontroli wewnętrznej, określonych w uchwałach organów Spółki.

Spółka nie prowadzi działań gospodarczych wykraczających poza jej cele statutowe i podstawowy kierunek funkcjonowania.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

Zestawienie akcjonariuszy Spółki posiadających znaczne pakiety (>5%), sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku na podstawie uzyskanych przez Spółkę informacji dotyczących posiadanych akcji Spółki przedstawiało się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	6 463 900	50,0004 %	6 463 900	50,0004 %
2.	ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 051 303	8,1321 %	1 051 303	8,1321 %
3.	Polnord S.A.	670 375	5,1856 %	670 375	5,1856 %
4.	pozostali akcjonariusze	4 742 131	36,6819 %	4 742 131	36,6819 %
Łącznie		12 927 709	100%	12 927 709	100%

Do dnia 21 marca 2011 r. w strukturze akcjonariatu nastąpiły zmiany, o czym Spółka informowała w następujących raportach bieżących: 4/2011 z dnia 25 stycznia 2011 r., 13/2011 z dnia 11 lutego 2011 r. oraz 14/2011 z dnia 11 lutego 2011 r. Po uwzględnieniu powyższych informacji, na dzień 21 marca 2011 roku zestawienie akcjonariuszy Spółki posiadających znaczne pakiety (>5%) przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	6 463 900	50,0004 %	6 463 900	50,0004 %
2.	IDEA TFI S.A.	1 157 968	8,9572 %	1 157 968	8,9572 %
3.	ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 051 303	8,1321 %	1 051 303	8,1321 %
4.	Polnord S.A.	670 375	5,1856 %	670 375	5,1856 %
5.	<i>pozostali akcjonariusze</i>	3 584 163	27,7247 %	3 584 163	27,7247 %
	Łącznie	12 927 709	100%	12 927 709	100%

5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne oraz ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu i przenoszenia prawa własności

Akcje Spółki serii A, B, C oraz D w ilości 12.927.709 są zdematerializowane, zwykłe oraz na okaziciela. W Spółce nie występują akcje bądź inne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne, nie ma również żadnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu.

6. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Dopuszczalne jest ponowne powołanie tej samej osoby na członka Zarządu na kolejne kadencje. Walne Zgromadzenie powołuje Prezesa Zarządu, a następnie na wniosek Prezesa Zarządu - pozostałych członków Zarządu. Jeżeli powołanie członka zarządu następuje w trakcie kadencji Zarządu, powołuje się go na okres do końca tej kadencji.

Walne Zgromadzenie może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu. Członek Zarządu może być w każdej chwili zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz, podejmując uchwały we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych właściwymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu lub jednego członka zarządu z prokurentem.

Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu ilekroć uzna to za wskazane lub gdy wniosek o zwołanie posiedzenia złoży choćby jeden członek Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równej liczby głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. W stosunkach wewnętrznych tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Zarządowi przysługuje prawo ustanawiania ograniczonego prawa rzeczowego na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części.

W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach pomiędzy nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Umowy, w tym umowy o pracę z członkami Zarządu, podpisuje w imieniu Rady Nadzorczej jej Przewodniczący, po uprzednim zatwierdzeniu treści takich umów, w tym wysokości wynagrodzenia, przez Radę Nadzorczą.

Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenia na zasadach określonych przez Zarząd i obowiązujące przepisy.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, określa zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w sierpniu 2010 r. Regulamin Zarządu Spółki.

7. Zasady zmiany statutu

Zmiany statutu następują w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością 3/4 oddanych głosów.

8. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Spółki działa w oparciu o uregulowania zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia określa Statut Spółki (dostępny na stronie internetowej Spółki). Akcjonariuszom Spółki przysługują uprawnienia określone w art. 434 Kodeksu Spółek Handlowych (prawo poboru).

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się również na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału akcyjnego. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

9. Skład osobowy oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki

Zarząd Spółki

W roku 2010 oraz po jego zakończeniu, w Zarządzie Spółki zasiadały następujące osoby:

Jan Łuczak	Prezes Zarządu;	
Marcin Jeżewski	Wiceprezes Zarządu	od 29 kwietnia 2010 r.;
Małgorzata Then	Członek Zarządu;	
Piotr Michałowski	Członek Zarządu	do 19 lipca 2010 r.

Rada Nadzorcza

W roku 2010 oraz po jego zakończeniu, w Radzie Nadzorczej Spółki zasiadały następujące osoby:

Marek Głuchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej;	
Łukasz Hałaziński	Członek Rady Nadzorczej;	
Krzysztof Galos	Członek Rady Nadzorczej;	
Adam Budnikowski	Członek Rady Nadzorczej;	
Krzysztof Białowolski	Członek Rady Nadzorczej	do 11 stycznia 2011 r.;
Danuta Łuczak	Członek Rady Nadzorczej	od 29 kwietnia 2010 r.;
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	od 19 lipca 2010 r.;
Rafał Juszcak	Członek Rady Nadzorczej	od 19 lipca 2010 r.;
Tomasz Siemiątkowski	Członek Rady Nadzorczej	od 16 marca 2011 r.

W skład Komitetu Audytu na dzień niniejszego sprawozdania wchodził Pan Marek Głuchowski i Pan Łukasz Hałaziński. Sposób działania oraz zasadnicze uprawnienia Rady Nadzorczej określa uchwalony przez Walne Zgromadzenie w kwietniu 2009 r. Regulamin Rady Nadzorczej Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. Sposób działania oraz zasadnicze uprawnienia Zarządu określa uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w sierpniu 2010 r. Regulamin Zarządu Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A.

Jan Łuczak
Prezes Zarządu

Marcin Jeżewski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Then
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2011 r.

E. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Opinia i raport biegłego rewidenta stanowi załącznik do raportu rocznego.