



DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA TRZECI KWARTAŁ 2011 ROKU**

Spis treści

A. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
1. Wybrane dane finansowe	3
2. Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu	4
3. Wyniki oraz sytuacja finansowa Grupy	7
4. Sezonowość i cykliczność	10
5. Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz	10
6. Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach	10
7. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	10
8. Dywidenda	10
9. Aktywa i zobowiązania warunkowe	10
10. Akcjonariusze jednostki dominującej	11
11. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	11
12. Postępowania sądowe	12
13. Transakcje z jednostkami powiązanymi	12
14. Poręczenia i gwarancje	12
15. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	12
B. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	13
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
SKONSOLIDOWANY BILANS	14
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	15
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	16
INFORMACJA DODATKOWA	17
1. Dane jednostki dominującej	17
2. Czas trwania jednostki dominującej	18
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	18
4. Zatwierdzenie sprawozdań	18
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
6. Zasady rachunkowości	18
7. Sezonowość	19
8. Przychody ze sprzedaży	19
9. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży	19
10. Zatrudnienie	20
11. Koszty świadczeń pracowniczych	20
12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
13. Przychody i koszty finansowe	21
14. Podatek dochodowy	21
15. Rzeczowe aktywa trwałe	21
16. Wartości niematerialne	23
17. Długoterminowe aktywa finansowe	25
18. Zapasy	25
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
21. Kapitał podstawowy	27
22. Zysk (Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na akcję	28
23. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	28
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33
25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33
26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34
27. Umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego	34
28. Rezerwy	34
29. Zobowiązania warunkowe	35
30. Transakcje z jednostkami powiązanymi	36
31. Struktura Grupy oraz nabycie jednostek zależnych	37
32. Udziały w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	39
33. Zdarzenia po dniu bilansowym	40
C. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	41
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	41
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
JEDNOSTKOWY BILANS	42
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	44

A. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Wybrane dane finansowe

	1 stycznia – 30 września 2011		1 stycznia – 30 września 2010	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	338 333	83 718	81 956	20 475
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	98 075	24 268	(4 010)	(1 002)
Zysk (Strata) brutto	64 408	15 937	(17 420)	(4 352)
Zysk (Strata) netto	59 494	14 721	(14 533)	(3 631)
EBITDA*	126 326	31 259	9 611	2 401
Marża EBITDA**	37%	37%	12%	12%
Średnia ważona liczba akcji	12 927 709	-	6 439 549	-
Zysk (Strata) netto na jedną akcję (w zł)	4,60	1,14	(2,26)	(0,56)
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(21 620)	(5 350)	(16 409)	(4 100)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(158 102)	(39 121)	(14 163)	(3 539)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	134 315	33 235	31 320	7 826
Przepływy pieniężne netto	(45 407)	(11 236)	748	187
	30 września 2011		31 grudnia 2010	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Bilans				
Aktywa trwałe	764 992	173 420	565 378	142 761
Aktywa obrotowe	284 709	64 543	112 905	28 509
Kapitał własny	286 617	64 975	228 560	57 713
Zobowiązania długoterminowe	280 985	63 698	73 800	18 635
Zobowiązania krótkoterminowe	482 099	109 290	375 923	94 923
	30 września 2011	30 września 2010	31 grudnia 2010	
Kurs EUR/PLN***				
- dla danych bilansowych	4,4112	3,9870	3,9603	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,0413	4,0027	4,0044	

* EBITDA została zdefiniowana jako zysk (strata) netto określona zgodnie z MSSF przed amortyzacją, odpisami z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, 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.

**** Dane zaudytowane. EBITDA nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta.

2. Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2011 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu należy wymienić następujące zdarzenia, które miały istotny wpływ na sytuację ekonomiczną oraz pozycję rynkową Grupy:

Kontrakty

- W pierwszym półroczu 2011 r. Grupa rozpoczęła realizację umów o wykonanie nawierzchni zawartych z konsorcjum, w którym liderem była spółka China Overseas Engineering Group, Ltd. (Covec). Łącznie, w ciągu pierwszych 6 miesięcy bieżącego roku, Grupa dostarczyła do budowy odcinka A i C Autostrady A2 Stryków – Konotopa ok. 786 tys. ton kruszyw oraz 45 tys. m³ betonu.

W dniu 6 czerwca 2011 r. konsorcjum Covec przesłało do Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) wypowiedzenie umowy na wykonanie odcinków A oraz C autostrady A2. Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad 13 czerwca 2011 r. odstąpiła od kontraktu z Covec na obu odcinkach autostrady A2.

Za bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia umowy przez Covec uznaje się trudności płatnicze, w tym brak możliwości regulowania wymagalnych zobowiązań na rzecz dostawców. Grupa, będąc jednym z głównych podwykonawców Covec przy budowie wspomnianych wyżej odcinków, nie otrzymała płatności na łączną kwotę ok. 30 mln zł. Ze względu na solidarną odpowiedzialność Covec oraz inwestora (Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad) jak również na fakt ubezpieczenia tychże należności, Grupa uznaje ryzyko nieodzyskania należnych kwot za nieistotne.

Korzystając z zapisów umów z Covec, Grupa naliczyła karę umowną w wysokości 10% wartości kontraktów. Łączna kwota naliczonej kary to 22,3 mln zł.

- Wkrótce po wypowiedzeniu umów z COVEC przez GDDKiA, rozpoczęto proces wyboru generalnego wykonawcy z wolnej ręki. Dysponując dużym potencjałem produkcyjnym i ludzkim oraz parkiem maszynowym i kruszywem zgromadzonym na placach składowych zlokalizowanych wzdłuż ciągu budowanej autostrady, Grupa była w stanie podjąć się realizacji tego zadania, w tym spełnić oczekiwania GDDKiA w zakresie tempa budowy autostrady.

Ostatecznie, w dniu 1 sierpnia 2011 r. konsorcjum w skład którego wchodzi DSS (Lider konsorcjum) oraz BOGL a KRYSL Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie oraz BOGL a KRYSL k.s. z siedzibą w Pradze zawarło umowę ze Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad w Warszawie, której przedmiotem jest kontynuacja projektowania i wykonania robót budowlanych w zakresie Autostrady A2 od Strykowa do Konotopy na odcinku od km 411 +465,8 do km 431+500. Wartość kontraktu wynosi 615 mln złotych netto.

W ramach kontraktu, wspólnie z konsorcjantem, Grupa dokończy budowę odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa, w tym zapewni jej przejezdność do końca maja 2012 r. Mając na uwadze krótkie terminy realizacji inwestycji, Grupa niezwłocznie przystąpiła do mobilizacji zasobów sprzętowych oraz ludzkich. Przejęcie placu budowy nastąpiło w dniu 3 sierpnia 2011 r., po rozpoznaniu geodezyjnym oraz zawarciu umów z podwykonawcami, pierwsze prace w ciągu autostrady związane z robotami ziemnymi rozpoczęły się w trzecim tygodniu sierpnia.

- W dniu 27 maja 2011 r. DSS zawarł z konsorcjum, w skład którego wchodzi: HYDROBUDOWA POLSKA S.A. (Lider Konsorcjum), SIAC Construction Ltd. (Ko-Lider Konsorcjum), PBG S.A. oraz APRIVIA S.A. umowę, której przedmiotem jest wykonanie podbudowy z kruszywa stabilizowanego mechanicznie oraz podbudowy i nawierzchni bitumicznych, na odcinku Autostrady A4 Tarnów-Rzeszów o długości około 35 km, od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia. Szacunkową wartość netto umowy strony określiły na 226 mln zł. Kontrakt będzie realizowany w bieżącym oraz przyszłym roku obrotowym.

Dotacje

- 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 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 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.

Prace badawcze

- 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".

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., a 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).

W kwietniu 2011 r. Grupa otrzymała analizę wyników badań przeprowadzonych przez Instytut Górnictwa Politechniki Wrocławskiej oraz FEI Company w Australii, których przedmiotem były zarówno materiał występujący w eksploatowanym przez Grupę złożu Piława Górna, jak i próbki pyłów powstających w procesie produkcji kruszyw pochodzących z tegoż złoża. Przeprowadzone uzupełniające badania zawartości tytanu w złożu Piława Górna potwierdziły występowanie podwyższonych ilości ilmenitu (minerału tytanu), osiągającego w przypadku najbardziej obiecujących próbek koncentracje do 11% wagowych. Powyższe wyniki potwierdziły zasadność złożenia przez jednostkę dominującą w Ministerstwie Środowiska wniosku o udzielenie koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rudy tytanu. Z kolei badania technologiczne próbek pyłów powstających w procesie produkcji kruszyw pozwalają na stwierdzenie możliwości pozyskiwania z pyłów koncentratów grafitowych, koncentratów siarczkowych wzbogaconych w nikiel, molibden i miedź oraz koncentratów w pewnym stopniu wzbogaconych w tytan, jak również nośników pierwiastków ziem rzadkich. Przedstawione wyniki badań należy traktować jako wstępne, mające charakter rozpoznawczy, wskazujące kierunki dalszych niezbędnych badań zmierzających do osiągnięcia koncentracji składników użytecznych obecnych w skałach oraz pyłach, które będą spełniać kryteria handlowe lub technologiczne dalszej przeróbki metalurgicznej.

W dniu 22 września 2011 r. Ministerstwo Środowiska udzieliło jednostce dominującej koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rudy tytanu. Koncesja została udzielona na okres 24 miesięcy od daty jej udzielenia.

Finansowanie

- 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 zł.

W dniu 12 kwietnia 2011 r. Grupa (jednostka dominująca) przedterminowo wykupiła wszystkie 115.341 obligacji serii E przeznaczając na to środki pozyskane w ramach emisji obligacji serii F wyemitowanych w tym dniu. W ramach emisji obligacji serii F obligatariuszom przydzielonych zostało 118.051 obligacji o łącznej wartości nominalnej 118.051.000 zł. Wartość nominalna każdej obligacji serii F wynosi 1.000 zł i równa jest cenie emisyjnej. Wykup obligacji serii F przez Grupę nastąpi w dniu 1 kwietnia 2014 roku. Obligacje serii F są oprocentowane. Oprocentowanie obligacji serii F będzie zmienne i obliczane wg stopy WIBOR 3M powiększonej o 7,6 p.p. w skali roku. Obligacje serii F są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczenie stanowi zastaw cywilny na udziałach spółki "Surowce Skalne Wschód" Sp. z o.o. w Warszawie. Ponadto warunki emisji przewidują ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w postaci hipotek na nieruchomościach oraz zastawów rejestrowych na rzeczach ruchomych oraz prawach majątkowych.

- W dniu 29 czerwca 2011 r., jednostka zależna od DSS zawarła z Kredyt Bankiem S.A. niżej opisane umowy:
 - 1) Umowę o kredyt obrotowy w kwocie 10.000.000 zł, z przeznaczeniem na spłatę dotychczasowego zadłużenia z tytułu zawartych umów kredytowych oraz finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalony został na 31 grudnia 2011 r.
 - 2) Umowę o kredyt obrotowy w kwocie 40.000.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej związanej z realizacją zawartego kontraktu na dostawę kruszywa. Kredyt zostanie spłacony w ratach, przy czym ostateczny termin spłaty kredytu ustalony został na 31 grudnia 2013 r.
- W dniu 8 sierpnia 2011 r., jednostka zależna od DSS zawarła z Kredyt Bankiem S.A. umowę o kredyt obrotowy w kwocie limitu wynoszącego 30.000.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalony został na 31 grudnia 2011 r.
- W dniu 20 października 2011 r. jednostka dominująca zawarła z Kredyt Bank S.A. w Warszawie Aneks nr 2 do umowy skupu wierzytelności z dyskontem z dnia 29 czerwca 2011 r., na podstawie której Bank nabywa z dyskontem wierzytelności Spółki wynikające z umów handlowych zawartych z Polimex – Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 30 września 2012 r. Kwota limitu nabywanych i dyskontowanych przez Bank wierzytelności przysługujących Spółce zwiększona została z kwoty 6.000.000 zł do kwoty 30.000.000 zł. Kwota limitu będzie odnawialna, przy czym od dnia zawarcia Aneksu nr 2 do Umowy do dnia 31 marca 2012 r. kwota limitu wynosić będzie 30.000.000 zł, a od dnia 1 kwietnia 2012 r. do dnia 30 września 2012 r. wynosić będzie 10.000.000 zł.

Struktura Grupy

- W dniu 14 kwietnia 2011 r. Minister Skarbu Państwa wydał spółce "Surowce Skalne Wschód" Spółka z o.o. – jednostce zależnej od DSS („SSW”), odcinek zbiorowy obejmujący 447 100 akcji spółki "Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych" S.A. z siedzibą w Kielcach („KKSM”), stanowiących 85% jej kapitału zakładowego. Wydanie odcinka zbiorowego spowodowało przeniesienie własności akcji na spółkę "Surowce Skalne Wschód" Spółka z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 108 mln zł.
- W dniu 3 listopada 2010 r. Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. – spółka w 100% zależna od DSS („SSZ”) zawarła umowę nabycia 85% akcji Kopalni Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi („KSS”). Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym otrzymania przez SSZ od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ostatecznej decyzji wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w związku z nabyciem akcji. W związku z otrzymaniem powyższej zgody w dniu 27 czerwca 2011 r. spełniony został warunek zawieszający zawarcia umowy sprzedaży akcji zawartej przez Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. i Ministra Skarbu Państwa. Spełnienie się warunku zawieszającego skutkowało również rozpoczęciem konsolidacji KSS w ramach Grupy.
- W dniu 6 lipca 2011 r., jednostka dominująca zawarła umowę nabycia 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000 tugrików każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki EKTU Co. Ltd z siedzibą w Mongolii („EKTU”), będącej spółką z ograniczoną odpowiedzialnością utworzoną według prawa mongolskiego. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 4 mln USD.

EKTU posiada koncesję poszukiwawczą, ważną do dnia 2 lipca 2013 r., na obszar o powierzchni 2.732 ha, zlokalizowany w prowincji Dornogobi w Mongolii. Na obszarze objętym powyższą koncesją zostało udokumentowane w latach 90-tych XX wieku złoża pierwiastków ziem rzadkich, przy czym stwierdzono wysokie prawdopodobieństwo możliwości ich komercyjnej eksploatacji. W związku z nabyciem udziałów w spółce EKTU, Grupa przystąpiła do opracowania niezbędnej dokumentacji geologicznej.

Skład organów jednostki dominującej

- Zmiany w składzie Zarządu:
 - o W dniu 19 października 2011 r. zmarł Pan Jan Łuczak - Prezes Zarządu Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. Zarząd Spółki w konsultacji z członkami Rady Nadzorczej, dokonał nowego podziału obowiązków pomiędzy obecnych członków Zarządu, przy czym obowiązki Prezesa Zarządu wypełniać będzie Pani Małgorzata Then.
- Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:
 - o w dniu 11 stycznia 2011 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Krzysztof Białowski;
 - o w dniu 16 marca 2011 r. powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Siemiątkowskiego;
 - o w dniu 22 lipca 2011 r. powołano w skład Rady Nadzorczej Panią Aldonę Abramczyk.

3. Wyniki oraz sytuacja finansowa Grupy

Wyniki finansowe

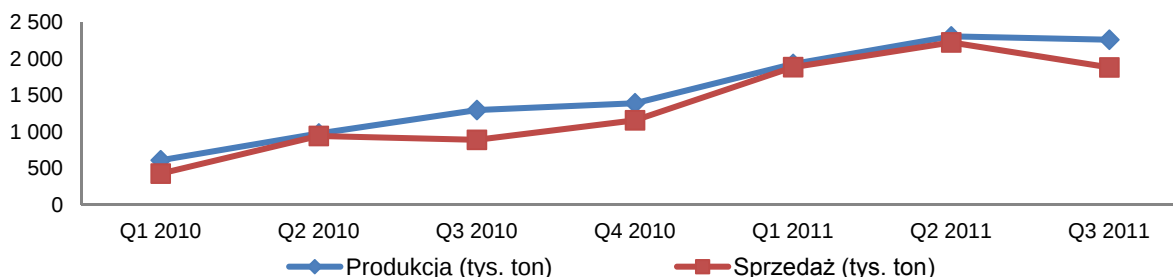
Na wyniki finansowe Grupy w pierwszych 9 miesiącach 2011 r. najistotniejszy wpływ miały następujące czynniki:

- Rozpoczęcie na dużą skalę dostaw kruszyw w ramach kontraktów na dostawę oraz ułożenie mas mineralno-asfaltowych oraz podbudowy stabilizowanej mechanicznie na odcinku A i C autostrady A2 Stryków – Konotopa (kontrakty zawarte z chińskim konsorcjum, którym liderem jest China Overseas Engineering Group – „Covec”). W pierwszym półroczu Grupa zrealizowała łączne dostawy kruszyw dla Covec na poziomie 786 tys. ton, co stanowiło ok. 40% wszystkich dostaw wykonanych w tym okresie. W marcu 2011 r. Grupa rozpoczęła również produkcję i sprzedaż betonu na rzecz Covec. Łączna wartość przychodów z tego tytułu wyniosła 13.568 tys. zł, co stanowi ok. 28% kontraktu na dostawę betonu zawartą z Covec.

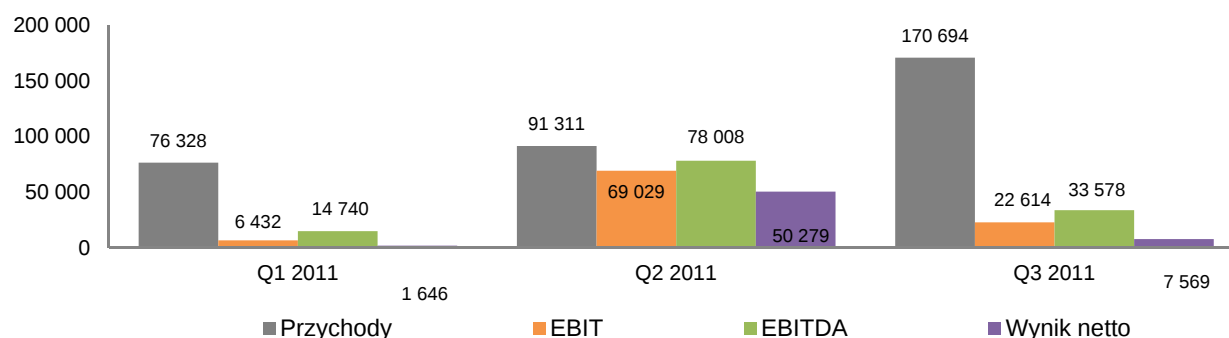
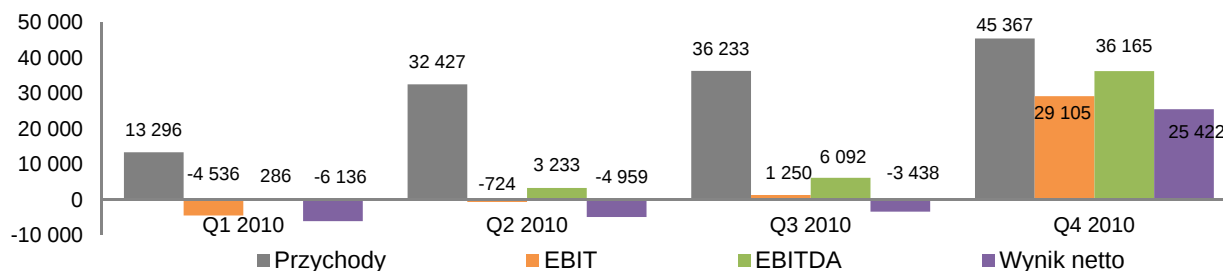
W związku z odstąpieniem od kontraktu przez GDDKiA, Grupa zaprzestała realizacji dostaw dla COVEC. Miało to skutki dwojakiego rodzaju:

- nieosiągnięcie zakładanych wolumenów dostaw kruszyw oraz betonu jak również brak rozpoczęcia dostaw mas mineralno-asfaltowych;
- naliczenie kary umownej w kwocie 22,3 mln zł ujętej w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy.
- Rozpoczęcie realizacji kontraktu na kontynuację projektowania i wykonania robót budowlanych w zakresie Autostrady A2 od Strykowa do Konotopy. Realizacja powyższego kontraktu miała wpływ na wyniki Grupy za III kwartał 2011 r.
- Objęcie kontroli nad KSS – rozpoznanie jednorazowego zysku na transakcji w kwocie 40,8 mln zł oraz rozpoczęcie konsolidacji KSS w ramach skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.
- Ogólny wzrost cen kruszyw - nagromadzenie projektów infrastrukturalnych spowodowało wzrost rentowności produkcji kruszyw. W pierwszych trzech kwartałach 2011 r. średnie ceny EXW (bez kosztów transportu) wzrosły z 24 zł w styczniu 2011 r. do 31 zł za tonę we wrześniu 2011 r. Ceny grysów, najbardziej dochodowego produktu Grupy, wzrosły w tym okresie o około 6 zł za tonę tj. 20%.
- Względnie wysoki poziom kosztów finansowych i amortyzacji (w tym amortyzacji złożeń),
- Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwoty 3.954 tys. zł z tytułu uchwalenia dywidendy przez spółkę zależną na rzecz Skarbu Państwa, która zgodnie z MSSF została ujęta jako koszt finansowy bieżącego okresu.

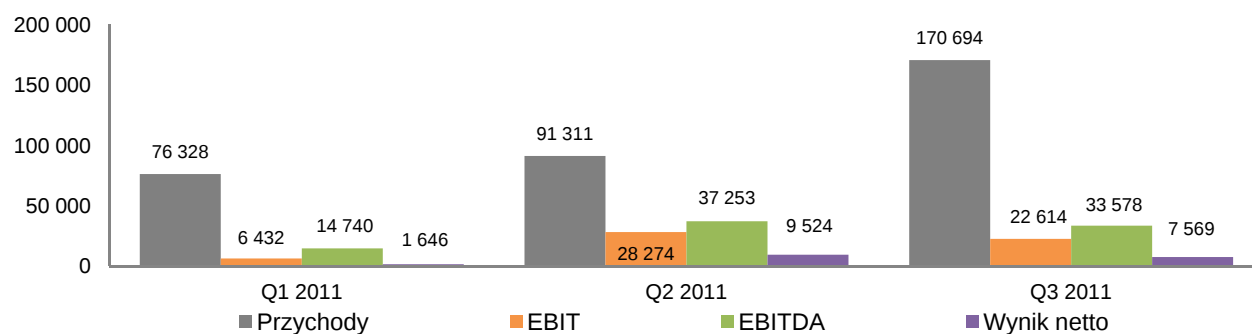
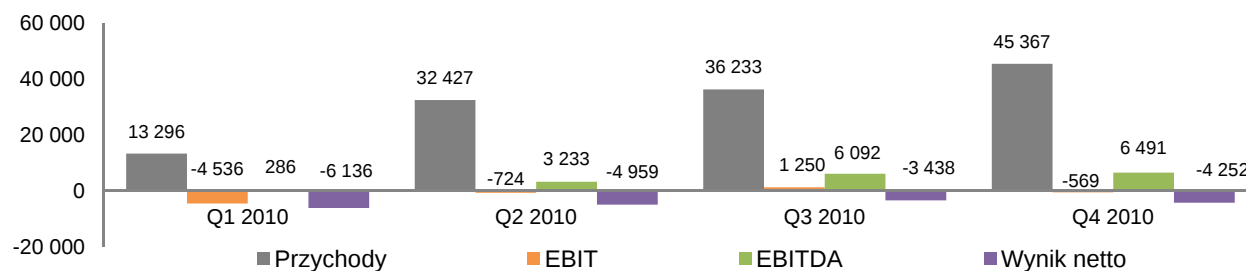
W pierwszych trzech kwartałach 2011 r. Grupa wyprodukowała łącznie ok. 6.503 tys. ton kruszyw różnych frakcji a sprzedała ok. 5.996 tys. ton. Osiągnięty wolumen sprzedaży był prawie trzykrotnie wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost ten był efektem zarówno przejęcia KKSM jak i kontynuacji rozpoczętej w roku 2010 silnej tendencji wzrostu popytu na rynku kruszyw. Co istotne, udało się znacznie zwiększyć produkcję kruszyw w kopalniach nabytych w ubiegłym roku – KKSM.



Poniższy wykres przedstawia wyniki finansowe Grupy za ostatnie siedem kwartałów, które zawierają jednorazowy zysk zrealizowany na transakcji nabycia w czwartym kwartale 2010 r. i drugim kwartale 2011 r. odpowiednio KKSM w kwocie 29.674 tys. zł i KSS w kwocie 40.755 tys. zł.

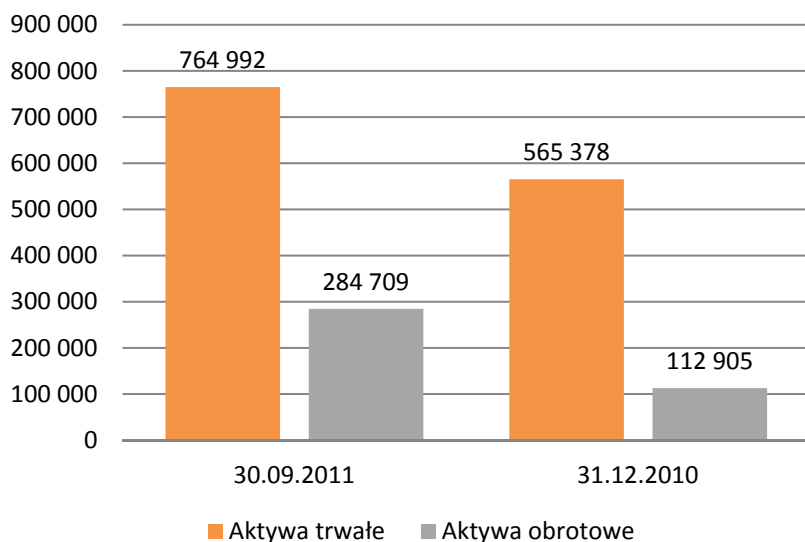


Wyniki finansowe Grupy za ostatnie siedem kwartałów po wyeliminowaniu wpływu jednorazowego zysku na transakcjach nabycia KKSM (29.674 tys. zł) i KSS (40.755 tys. zł) przedstawiają poniższe wykresy.



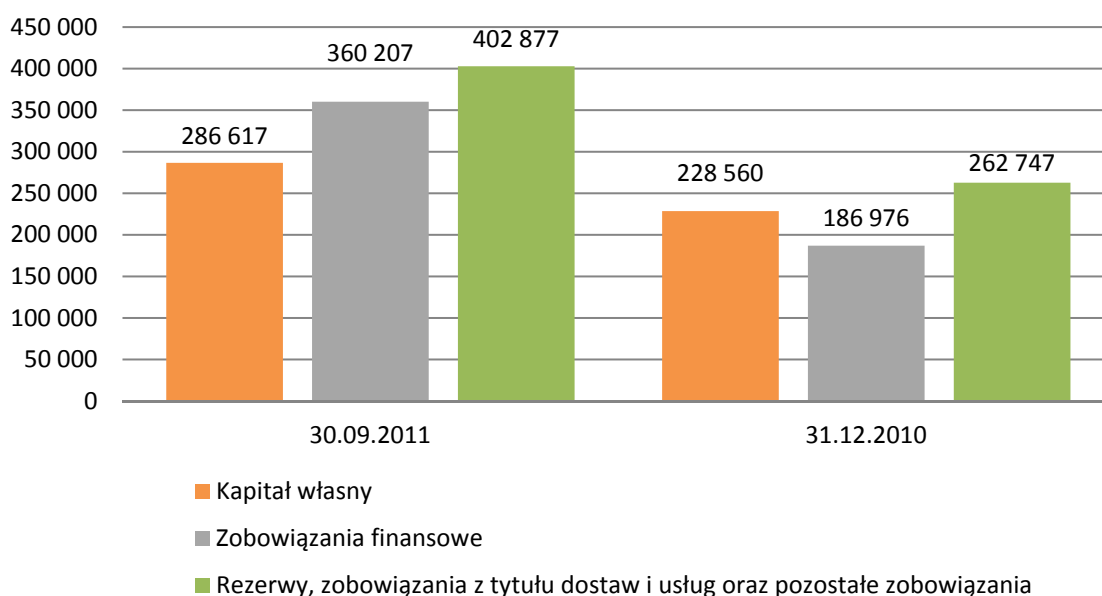
W pierwszych trzech kwartałach 2011 r. Grupa osiągnęła 338.333 tys. zł przychodów netto, co stanowiło 266% łącznych przychodów w roku 2010. Istotny wzrost przychodów był skutkiem głównie dużych wysyłek (w tym również z KKSM) realizowanych na rzecz COVEC w pierwszym półroczu 2011 roku oraz kontynuacja projektowania i wykonania robót budowlanych w zakresie Autostrady A2 od Strykowa do Konotopy w trzecim kwartale 2011 roku. Na wyniki drugiego kwartału istotny wpływ miało rozpoznanie kary umownej z tytułu niedotrzymania warunków umów przez COVEC na kwotę 22.300 tys. zł. Rozpoznanie kary rekompensuje niższe niż oczekiwane wyniki spowodowane zatrzymaniem dostaw oraz całkowitym zaprzestaniem realizacji kontraktu.

W pierwszych trzech kwartałach 2011 r. Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 59.494 tys. zł.

Program inwestycyjny oraz aktywa obrotowe (tys.zł)

W dniu 27 czerwca 2011 r. spełniony został warunek zawieszający zawarcia umowy sprzedaży akcji KSS. W związku z tym, na dzień przejęcia kontroli Grupa ujęła w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wartość godziwą aktywów trwałych i obrotowych KSS. Wstępne wyceny aktywów trwałych doprowadziły do rozpoznania nieruchomości o wartości 114.564 tys. zł, obejmujących głównie grunty złożowe zlokalizowane w kopalni KSS (Męcinka).

Ponadto, w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. Grupa realizowała program inwestycyjny związany z budową zdolności produkcyjnych niezbędnych do wykonania kontraktów na produkcję i dostawę mas mineralno-asfaltowych, podbudowy stabilizowanej mechanicznie oraz betonu. Łączna wartość nakładów zrealizowanych w ramach tego programu w ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy 2011 r. wyniosła 72.522 tys. zł.

Kapitał własny i zobowiązania (tys. zł)

W marcu 2011 r. (szczegóły punkt 1) Spółka pozyskała ok. 115,3 mln zł poprzez emisję obligacji serii E. Kwota ta zwiększyła wartość zobowiązań finansowych na koniec marca 2011 r. W kwietniu 2011 r. obligacje te zostały wykupione za środki pozyskane z emisji obligacji serii F na kwotę ok. 118,1 mln zł.

Ponadto w pierwszych trzech kwartałach 2011 r. Grupa pozyskała dodatkowe finansowanie obrotowe na łączną kwotę około 70 mln zł, które posłużyło na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

W ramach zobowiązań niefinansowych, na dzień 30 września 2011 r. Grupa wykazywała również zobowiązanie z tytułu nabycia akcji KSS w kwocie 69,5 mln zł oraz zobowiązanie z tytułu nabycia 15% akcji KKSM w kwocie 19 mln zł. W dniu 14 kwietnia 2011 r. 108 mln zł zostało przekazane na rachunek Skarbu Państwa tytułem zapłaty za 85% akcji KKSM.

4. Sezonowość i cykliczność

Popyt na produkty Grupy charakteryzuje się sezonowością. Szczyt popytu związany jest z realizacją projektów budowy dróg i przypada na miesiące letnie i jesienne. Od połowy grudnia do marca, w zależności od warunków atmosferycznych umożliwiających lub nie rozpoczęcie prac budowlanych, odbiory materiałów budowlanych są realizowane z mniejszą intensywnością. Szacuje się, że wolumen i wartość sprzedaży w miesiącach zimowych to około 30% wartości osiągniętych w trzecim i czwartym kwartale roku.

5. Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz

Grupa opublikowała prognozy wyników finansowych na rok 2011 w formie raportu bieżącego nr 43/2010 w dniu 15 listopada 2010 r.

	Prognoza
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 aktualnego stanu wiedzy oraz szacunków dotyczących kształtowania się parametrów ekonomicznych i operacyjnych w ciągu kolejnych kwartałów 2011 r. Zarząd jednostki dominującej stwierdza, że osiągnięcie prognozowanych wyników finansowych na rok 2011 nie jest istotnie zagrożone.

6. Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach

W ostatnim kwartale 2011 roku na wyniki finansowe Grupy wpływ decydujący będą miały następujące czynniki:

- Realizacja kontraktu, w ramach konsorcjum, na generalne wykonawstwo odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa. Zgodnie z przewidzianymi w umowie kamieniami milowymi, nawet do 70% kontraktu o łącznej wartości 615 mln zł netto zostanie wykonane w bieżącym roku.
- Realizacja umowy na wykonanie podbudowy z kruszywa stabilizowanego mechanicznie oraz podbudowy i nawierzchni bitumicznych, na odcinku Autostrady A4 Tarnów-Rzeszów. Szacunkową wartość netto umowy wynosi 226 mln zł netto.
- Ceny kruszyw oraz produktów bazujących na kruszywach. Przewiduje się, że rosnący popyt na kruszywa przy ograniczeniach dotyczących możliwości zwiększenia podaży na rynkach krajowych, będzie powodował wzrost cen kruszyw w kolejnych okresach. Tendencje wzrostu cen kruszyw są zauważalne począwszy od drugiego półrocza 2010 r.
- Kształtowanie się stóp procentowych – Spółka posiada istotne zadłużenie oprocentowane zmienną stopą procentową opartą o WIBOR. Zmiany poziomu WIBOR mogą w istotny sposób wpływać na koszty finansowe w kolejnych kwartałach. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających w tym zakresie.

7. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W marcu i kwietniu Grupa wyemitowała obligacje na kwotę ponad 118 mln zł. Szczegóły emisji opisano w punkcie 1 oraz sprawozdaniu finansowym.

8. Dywidenda

Nie dotyczy – Grupa nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

9. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2011 r. nie występowały aktywa oraz zobowiązania warunkowe.

10. Akcjonariusze jednostki dominującej

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami od akcjonariuszy, na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, 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.	IDEA TFI S.A.	1 157 968	8,9572 %	1 157 968	8,9572 %
3.	ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 124 426	8,6978 %	1 124 426	8,6978 %
4.	CALATRAVA CAPITAL S.A.	651 446	5,0391 %	651 446	5,0391 %
5.	<i>pozostali akcjonariusze</i>	3 529 969	27,3055 %	3 529 969	27,3055 %
Łącznie		12 927 709	100%	12 927 709	100%

W porównaniu do informacji podanej do wiadomości publicznej w formie raportu za pierwsze półrocze 2011 r. w akcjonariacie jednostki dominującej zaszły następujące zmiany:

- W dniu 27 października 2011 r. ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych poinformowała o sprzedaży przez zarządzane przez nią fundusze akcji DSS S.A. W wyniku zbycia akcji łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu DSS S.A. posiadanych przez wszystkie fundusze tej spółki spadła do 8,70%. Przed zbyciem akcji fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 1.524.664 akcji DSS S.A., stanowiących 11,79% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Według stanu na dzień sporządzenia zawiadomienia fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 1.124.426 akcji DSS S.A., co stanowiło 8,70% kapitału zakładowego.
- W dniu 31 października 2011 r. CALATRAVA CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie poinformowała o nabyciu akcji DSS S.A. W wyniku nabycia akcji łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu DSS S.A., posiadanych przez CALATRAVA CAPITAL S.A. wraz z osobą powiązaną, Panem Pawłem Narkiewiczem - Prezesem Zarządu CALATRAVA CAPITAL S.A., wzrosła powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu DSS S.A. Przed zmianą udziału CALATRAVA CAPITAL S.A. wraz z Panem Pawłem Narkiewiczem posiadała łącznie 569.891 akcji DSS S.A. co stanowiło 4,41% udziału w kapitale zakładowym, dających prawo do 569.891 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,41% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu DSS S.A., z czego CALATRAVA CAPITAL S.A. posiadała 557.939 akcji dających prawo do 557.939 głosów na walnym zgromadzeniu DSS S.A., a Pan Paweł Narkiewicz 11.952 akcje spółki dające prawo do 11.952 głosów na walnym zgromadzeniu. Według stanu na dzień sporządzenia zawiadomienia CALATRAVA CAPITAL S.A. wraz z osobą powiązaną, Panem Pawłem Narkiewiczem, posiadali łącznie 663.398 akcji Spółki, co stanowiło 5,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki, z czego CALATRAVA CAPITAL S.A. posiadała 651.446 akcji dających prawo do 651.446 głosów na walnym zgromadzeniu DSS S.A., stanowiących 5,04% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu DSS S.A., a Pan Paweł Narkiewicz posiadał 11.952 akcje dające prawo do 11.952 głosów na walnym zgromadzeniu DSS S.A., stanowiących 0,09% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

11. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Głównym akcjonariuszem jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu jest Aroga Holdings Sp. z o.o. Do dnia 19 października 2011 r. głównym udziałowcem Aroga Holdings Sp. z o.o. był Jan Łuczak, posiadający 99,9% udziałów oraz głosów na Zgromadzeniu Wspólników, który pełnił również funkcję Prezesa Zarządu jednostki dominującej - Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. Aroga Holdings Sp. z o.o. posiada 50,0004% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. Od dnia publikacji raportu za pierwsze półrocze 2011 r. stan posiadania Aroga Holdings Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

12. Postępowania sądowe

Na dzień 30 września 2011 r. łączna wartość sporów sądowych nie przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych.

13. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym raportem kwartalnym Grupa nie dokonywała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi. Szczegóły wszystkich transakcji oraz rozrachunki z jednostkami powiązanymi zostały opisane w Nocie 30 do sprawozdania finansowego.

14. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 września 2011 r. Grupa nie posiadała udzielonych gwarancji lub poręczeń.

15. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym zanotowano następujące istotne zdarzenia wpływające na sytuację Grupy (opisane w pkt. 1):

- W dniu 19 października 2011 r. zmarł Pan Jan Łuczak - Prezes Zarządu Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A.
- W dniu 20 października 2011 r. jednostka dominująca zawarła z Kredyt Bank S.A. w Warszawie Aneks nr 2 do umowy skupu wierzytelności z dyskontem z dnia 29 czerwca 2011 r., zwiększający kwota limitu nabywanych i dyskontowanych przez Bank wierzytelności z kwoty 6.000.000 zł do kwoty 30.000.000 zł.

Małgorzata Then
p.o. Prezesa Zarządu

Marcin Jeżewski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 2 listopada 2011 r.

B. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
		2011	2010	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów	8	170 694	36 233	338 333	81 956
Koszt własny sprzedaży	9	(134 196)	(30 592)	(268 195)	(70 648)
Zysk brutto na sprzedaży		36 498	5 641	70 138	11 308
Koszty sprzedaży	9	(3 320)	(1 713)	(11 964)	(6 802)
Koszty ogólnego zarządu	9	(9 357)	(2 536)	(21 007)	(8 539)
Pozostałe przychody operacyjne	12	-	212	64 087	913
Pozostałe koszty operacyjne	12	(1 207)	(354)	(3 179)	(890)
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej		22 614	1 250	98 075	(4 010)
Przychody finansowe	13	6	-	452	20
Koszty finansowe	13	(13 586)	(4 973)	(34 119)	(13 430)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		9 034	(3 723)	64 408	(17 420)
Podatek dochodowy	14	1 465	285	4 914	2 887
Zysk / (Strata) netto		7 569	(3 438)	59 494	(14 533)
Zysk / (Strata) netto przypadająca na					
Właścicieli Jednostki Dominującej		7 569	(3 438)	59 494	(14 533)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję	22	0,59	(0,43)	4,60	(2,26)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010	2011	2010
Wynik netto okresu	7 569	(3 438)	59 494	(14 533)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	7 569	(3 438)	59 494	(14 533)
Całkowite dochody przypadająca na				
Właścicieli Jednostki Dominującej	7 569	(3 438)	59 494	(14 533)

SKONSOLIDOWANY BILANS

		30 września	31 grudnia
	Nota	2011	2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	647 818	557 388
Wartości niematerialne	16	97 089	1 680
Długoterminowe aktywa finansowe	17,32	18 490	6 005
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 595	305
		764 992	565 378
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18	62 162	28 228
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	721
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	211 600	27 602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	10 947	56 354
		284 709	112 905
Aktywa razem		1 049 701	678 283
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21	51 607	51 607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej		78 121	79 558
Pozostałe kapitały rezerwowe		958	958
Zyski zatrzymane		155 931	96 437
		286 617	228 560
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	3 304	3 304
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23	169 635	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	18 049	13 335
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		72 833	44 701
Rezerwy	28	16 796	12 199
Inne zobowiązania długoterminowe		368	261
		280 985	73 800
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	282 970	186 209
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	26 606	16 073
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23	157 694	163 868
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	14 829	9 773
		482 099	375 923
Zobowiązania razem		763 084	449 723
Pasywa razem		1 049 701	678 283

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Od 1 stycznia do 30 września	
		2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (Strata) netto		59 494	(14 533)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9	28 251	13 552
Koszty odsetek	23	15 804	9 627
Podatek dochodowy		4 914	(2 887)
Pozostałe pozycje		(45 911)	88
Zmiany w pozycjach bilansowych:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(182 678)	(6 012)
Zmiana stanu zapasów		(31 887)	(6 886)
Zmiana stanu rezerw		597	326
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		121 416	(8 415)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		8 380	(1 291)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		-	22
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(21 620)	(16 409)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(50 944)	(14 153)
Przejęcie jednostki zależnej, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		(107 158)	-
Nabycie aktywów finansowych w spółkach zależnych		-	(10)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(158 102)	(14 163)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		-	30 958
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	23	198 210	128 900
Spłata kredytów i pożyczek	23	(153 016)	(120 485)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10 968)	(1 858)
Wpływy z emisji obligacji	23	110 058	-
Zapłacone odsetki	23	(9 969)	(6 195)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		134 315	31 320
Zmiana stanu środków pieniężnych netto			
		(45 407)	748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu			
		56 354	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu			
		10 947	753
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>			
		8 023	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	22 104	8 946	958	85 548	117 556
<i>Transakcje z właścicielami 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	-	-	-	10 889	10 889
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	10 889	10 889
Stan na 31 grudnia 2010 roku	51 607	79 558	958	96 437	228 560
Stan na 1 stycznia 2011 roku	51 607	79 558	958	96 437	228 560
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Podwyższenie kapitału(*)	-	(1 437)	-	-	(1 437)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(1 437)	-	-	(1 437)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto	-	-	-	59 494	59 494
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	59 494	59 494
Stan na 30 września 2011 roku	51 607	78 121	958	155 931	286 617

(*) Koszty emisji akcji serii D

INFORMACJA DODATKOWA

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.

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 Grupy 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 następcą 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 września 2011 r. Spółka była właścicielem praw do informacji geologicznej, których nośnikiem jest Dokumentacja Geologiczna złoża „Piława Górna” o zasobach geologicznych ok. 321 mln ton.

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	do 19 października 2011 r.
Marcin Jeżewski	Wiceprezes Zarządu	
Małgorzata Then	Członek Zarządu.	

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	
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	
Rafał Juszcak	Członek Rady Nadzorczej	
Tomasz Siemiątkowski	Członek Rady Nadzorczej	od 16 marca 2011 r.;
Aldona Abramczyk	Członek Rady Nadzorczej	od 22 lipca 2011 r.

2. Czas trwania jednostki dominującej

Jednostka dominująca została zawiązana na czas nieokreślony.

3. 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.

4. Zatwierdzenie sprawozdań

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 2 listopada 2011 r.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r. zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

6. Zasady rachunkowości

Za wyjątkiem zmiany prezentacji kosztów transportu opisanych poniżej, skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, które były stosowane przez Grupę w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Zastosowanie nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności spółki. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Nakłady na poszukiwanie złóż minerałów

W związku z poszerzeniem zakresu działalności, Grupa ponosi nakłady związane z poszukiwaniem złóż minerałów, rzadkich pierwiastków strategicznych, które ujmowane są w chwili ich poniesienia jako środki trwałe w budowie. Koszty poszukiwania nowych złóż są aktywowane jako środki trwałe w budowie do czasu określenia zasobności złoża oraz ekonomicznej opłacalności jego eksploatacji. W momencie potwierdzenia istnienia złóż, których eksploatacja jest technicznie możliwa i ekonomicznie opłacalna, nakłady poniesione na poszukiwanie złóż są przenoszone do środków trwałych i amortyzowane. W przypadku, gdy prace poszukiwawcze nie doprowadzą do odkrycia złóż, których eksploatacja jest technicznie możliwa i ekonomicznie opłacalna, dokonuje się odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w budowie w wynik okresu, w którym stwierdzono brak możliwości gospodarczego wykorzystania odkrytych złóż.

Koszty transportu

W 2011 r. Grupa dokonała zmian zasad rachunkowości w zakresie prezentacji kosztów transportu kruszyw do odbiorców. Wszystkie koszty związane z transportem, rozładunkiem i podobne ujmowane są obecnie jako koszt własny sprzedaży, natomiast w latach ubiegłych prezentowane były jako koszty sprzedaży. Grupa organizuje i pobiera dodatkowe wynagrodzenie za transport kruszywa do odbiorców. Jednocześnie spółki z Grupy ponoszą koszt transportu kruszywa, który to koszt ujmowany był dotychczas w kosztach sprzedaży. W ocenie Zarządu jednostki dominującej prezentacja kosztów transportu w pozycji koszt własny sprzedaży jest bardziej właściwa biorąc pod uwagę ujmowanie wynagrodzenia za świadczone usługi transportu w przychodach ze sprzedaży oraz ułatwia analizę rentowności sprzedaży kruszywa. Wpływ wyżej opisanej zmiany prezentacji w odniesieniu do danych porównawczych za 9 miesięcy 2010 r. zaprezentowany został poniżej:

	2010 Przed zmianą prezentacji	Zmiana prezentacji	2010 Po zmianie prezentacji
Koszt własny sprzedaży	(40 627)	(30 021)	(70 648)
Koszty sprzedaży	(36 823)	30 021	(6 802)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich i wyrażone w tysiącach złotych polskich. Złoty polski jest również walutą funkcjonalną jednostki dominującej.

7. Sezonowość

Popyt na produkty Grupy charakteryzuje się sezonowością. Szczyt popytu związany jest z realizacją projektów budowy dróg i przypada na miesiące letnie i jesienne. Od połowy grudnia do marca, w zależności od warunków atmosferycznych umożliwiających lub nie rozpoczęcie prac budowlanych, odbiorcy realizują przede wszystkim zakupy na placie składowe. Szacuje się, że wolumen i wartość sprzedaży w miesiącach zimowych to około 30% wartości osiągniętych w trzecim i czwartym kwartale roku.

Ze względu na ograniczone możliwości składowania, poziom produkcji w miesiącach obniżonego popytu również ulega ograniczeniu. Szacuje się, że trudne warunki atmosferyczne w styczniu i lutym zmniejszają efektywność procesu produkcji (ilość efektywnego czasu pracy) o około 20% w stosunku do miesięcy letnich i jesiennych.

8. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów Spółki przedstawia się następująco:

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów				
Sprzedaż kruszywa	78 350	35 748	195 022	80 898
Sprzedaż kontrakty budowlane	91 255	-	142 123	-
Sprzedaż usług	60	31	159	306
Sprzedaż towarów i materiałów	1 029	454	1 029	752
Przychody ze sprzedaży razem	170 694	36 233	338 333	81 956

9. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010	2011	2010
Amortyzacja	10 964	4 773	28 251	13 552
Zużycie materiałów i energii	33 133	6 387	64 385	13 621
Usługi obce	78 440	20 434	156 469	43 442
Podatki i opłaty	2 729	1 502	9 846	5 011
Wynagrodzenia	16 222	5 152	35 558	14 871
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	325	794	7 572	2 300
Pozostałe koszty rodzajowe	3 299	698	4 401	1 208
Koszty wg rodzaju razem	148 112	39 740	306 482	94 005
Darowizny udzielone	(37)	(74)	(109)	(163)
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(1 202)	(4 825)	(5 207)	(7 853)
Koszty sprzedaży	(3 320)	(1 713)	(11 964)	(6 802)
Koszty ogólnego zarządu	(9 357)	(2 536)	(21 007)	(8 539)
Koszt własny sprzedaży	134 196	30 592	268 195	70 648

10. Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Pracownicy nieprodukcyjni	398	102
Pracownicy produkcyjni	442	185
Pracownicy ogółem	840	287

11. Koszty świadczeń pracowniczych

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010	2011	2010
Wynagrodzenia	16 222	5 152	35 558	14 871
Ubezpieczenia społeczne	3 325	794	7 572	2 300
Koszty świadczeń pracowniczych razem	19 547	5 946	43 130	17 171

12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Nota	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
		2011	2010	2011	2010
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia	31	-	-	40 755	-
Umorzenie zobowiązań		-	211	-	398
Odszkodowania (kary umowne)		-	-	22 301	-
Inne przychody		-	1	1 031	515
Pozostałe przychody operacyjne razem		0	212	64 087	913
Darowizny		(36)	(84)	(108)	(178)
Naprawy powypadkowe		(12)	-	(22)	(24)
Koszty przeglądu spółek		-	-	-	(334)
Inne koszty		(1 159)	(270)	(3 049)	(354)
Pozostałe koszty operacyjne razem		(1 207)	(354)	(3 179)	(890)

Pozostałe koszty operacyjne uwzględniają odszkodowanie w kwocie 22,3 mln. zł z tytułu naliczenia kary umownej konsorcjum Covec. Kary umowne zostały naliczone zgodnie z umową podzlecenia ze względu na zaprzestanie wykonywania kontraktu z przyczyn leżących po stronie konsorcjum.

13. Przychody i koszty finansowe

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010	2011	2010
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	27	-	447	20
Inne	(21)	-	5	
Przychody finansowe razem	6	-	452	20
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(5 589)	(2 876)	(11 578)	(8 587)
Koszty obsługi faktoringu	(441)	(371)	(1 562)	(1 190)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(27)	(324)	(1 259)	(987)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(4 450)	(25)	(9 329)	(74)
Skonta od należności handlowych	1	-	(176)	-
Odsetki od zobowiązań i inne koszty odsetkowe	(3 390)	(1 377)	(10 127)	(2 592)
Koszty odsetkowe razem	(13 896)	(4 973)	(34 031)	(13 430)
Różnice kursowe	310	-	(88)	-
Inne koszty finansowe razem	310	-	(88)	-
Koszty finansowe razem	(13 586)	(4 973)	(34 119)	(13 430)

14. Podatek dochodowy

Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych, Spółka oszacowała efektywną stopę podatkową dla prezentowanych okresów na poziomie:

- dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2011 r. – 7,6%;
- dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2010 r. – 16,6%.

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Grunty	331 974	322 317
Budynki i budowle	97 292	69 340
Urządzenia techniczne i maszyny	147 673	126 677
Środki transportu	23 009	19 736
Pozostałe	1 423	1 468
Razem	601 371	539 538
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	44 798	16 658
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1 649	1 192
Razem rzeczowe aktywa trwałe	647 818	557 388

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<u>Wartość początkowa</u>						
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 złoży	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
Stan na 1 stycznia 2011 roku	338 949	73 596	145 247	26 588	1 701	586 081
Zwiększenie stanu, w tym:	19 768	30 899	45 582	11 955	75	108 279
- nabycie jednostki	18 515	19 528	5 333	470	17	43 863
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	548	11 371	27 751	3 652	58	43 380
- środki trwałe w leasingu finansowym	-	-	12 498	7 833	-	20 331
- koszty udostępnienia złoży	705	-	-	-	-	705
Zmniejszenia stanu	-	204	21 779	7 070	-	29 053
Stan na 30 września 2011 roku	358 717	104 291	169 050	31 473	1 776	665 307
<u>Umorzenie i utrata wartości</u>						
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 złoży</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
Stan na 1 stycznia 2011 roku	16 632	4 256	18 570	6 852	233	46 543
Zwiększenia stanu, w tym:	10 111	2 871	10 978	3 070	120	27 150
- amortyzacja	10 111	2 871	10 978	3 070	120	27 150
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złoży</i>	323	-	-	-	-	323
Zmniejszenia stanu	-	128	8 171	1 458	-	9 757
Stan na 30 września 2011 roku	26 743	6 999	21 377	8 464	353	63 936
<u>Wartość bilansowa</u>						
Stan na 31 grudnia 2010 roku	322 317	69 340	126 677	19 736	1 468	539 538
Stan na 30 września 2011 roku	331 974	97 292	147 673	23 009	1 423	601 371

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego

Na dzień bilansowy nie wystąpiły okoliczności, w wyniku których Grupa powinna utworzyć odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Zarząd jednostek wchodzących w skład Grupy nie zidentyfikował również przesłanek, na podstawie których konieczne byłoby przeprowadzenie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa na dzień 30 września 2011 r. posiadała rzeczowe aktywa trwałe (maszyny i środki transportu), użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego o wartości bilansowej netto 45.676 tys. złotych (31 grudnia 2010 r.: 28.731 tys. zł). 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 26.

Ograniczenie dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi dotyczy aktywów używanych przez Grupę na podstawie umów leasingu (Nota 26) oraz aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych (Nota 23).

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Bilans otwarcia	16 658	5 679
Nabycie jednostki	167	3 532
Poniesione nakłady inwestycyjne	72 522	14 911
Przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe	(43 402)	(5 887)
Inne zmniejszenia	(1 147)	(1 577)
Bilans zamknięcia	44 798	16 658

16. Wartości niematerialne

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Koncesje i patenty, w tym:	1 585	1 265
- oprogramowanie	216	229
Prawa do złóż minerałów	95 089	-
Razem	96 674	1 265
Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	415	415
Razem wartości niematerialne	97 089	1 680

Głównym składnikiem wartości niematerialnych jest wartość praw do złóż i materiałów w kwocie 95 089 tys. zł rozpoznana w związku z nabyciem spółki Kopalnie Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi. Wartości niematerialne zawierają również skapitalizowane wydatki związane z dokumentacją geologiczną niezbędną do uzyskania koncesji na wydobycie, o wartości bilansowej netto 1 369 tys. zł na dzień 30 września 2011 r. (31 grudnia 2010 r.: 1 036 tys. zł). Dokumentacja geologiczna podlega amortyzacji przez okres koncesji na wydobycie.

Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

	Dokumentacja geologiczna	Złoża minerałów	Oprogramowanie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>				
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
Stan na 1 stycznia 2011 roku	1 176	-	324	1 500
Zwiększenie stanu, w tym:	366	96 049	95	96 510
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	95	95
- nabycie jednostki	366	96 049	-	96 415
Zmniejszenie stanu	-	-	-	-
Stan na 30 września 2011 roku	1 542	96 049	419	98 010
<u>Umorzenie i utrata wartości</u>				
Stan na 1 stycznia 2010 roku	96	-	49	145
Amortyzacja	44	-	46	90
Stan na 31 grudnia 2010 roku	140	-	95	235
Stan na 1 stycznia 2011 roku	140	-	95	235
Amortyzacja	33	960	108	1 101
Stan na 30 września 2011 roku	173	960	203	1 336
<u>Wartość bilansowa</u>				
Stan na 31 grudnia 2010 roku	1 036	-	229	1 265
Stan na 30 września 2011 roku	1 369	95 089	216	96 674

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

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

17. Długoterminowe aktywa finansowe

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	18 490	6 005
Długoterminowe aktywa finansowe razem	18 490	6 005

Długoterminowe aktywa finansowe zawierają głównie udziały w jednostkach zależnych o wartości 17.000 tys. zł.

Wartość godziwa długoterminowych aktywów finansowych nie różni się od wartości bilansowej.

Dodatkowe informacje na temat udziałów w jednostkach zależnych są zamieszczone w Nocie 32.

18. Zapasy

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Materiały	26 459	350
Wyroby gotowe	35 703	27 878
Zapasy razem	62 162	28 228

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

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 572	1 582
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	184 628	17 211
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	7 669	441
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	3 965	4 074
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	3 821	2 589
Rozliczenia międzyokresowe	8 945	1 978
Razem należności brutto	211 600	27 875
Odpis aktualizujący należności	-	(273)
Razem należności netto	211 600	27 602

Faktoring

Od 1 stycznia do 30 września 2011 r. Grupa była stroną następujących umów faktoringowych:

- 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, pełnomocnictwem

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 30 września 2011 r. zaangażowanie Pekao Faktoring Sp. z o.o. z tytułu umowy wynosiło 2.220 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 Konsorcjum Covec. Do dnia 24 czerwca 2011 r. jednostka dominująca korzystając z zawartej umowy otrzymywała wpłaty z tytułu należności COVEC. W dniu 29 czerwca 2011 r. jednostka dominująca, w związku z zerwaniem kontraktu z Konsorcjum, spłaciła całość zadłużenia względem Kredyt Bank S.A. Na dzień 30 września 2011 r. Grupa nie korzystała z przyznanego limitu.
- Umowa faktoringowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. (faktoring z regresem) zawarta w dniu 19 maja 2009 r. (z późniejszymi zmianami) do kwoty 2 mln zł (do dnia 31 maja 2011 r.) oraz 4 mln 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. W dniu 29 czerwca 2011 r. niniejsza umowa faktoringowa została wypowiedziana przez Grupę.
- Umowa faktoringowa z Kredyt Bank S.A. (faktoring bez regresu) zawarta w dniu 20 września 2011 r. do kwoty 100 mln zł. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 31 grudnia 2012 r. Grupa ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 120 mln zł. Umowa dotyczy faktoringu należności powstałych w ramach kontynuacji projektowania i wykonania robót budowlanych na odcinku C Autostrady A2 Stryków - Konotopa. Na dzień 30 września 2011 r. Grupa nie korzystała z przyznanego limitu.
- Umowa faktoringowa z Kredyt Bank S.A. (faktoring bez regresu) zawarta w dniu 29 czerwca 2011 r. do kwoty 30 mln zł (zgodnie z późniejszymi aneksami), na podstawie której Bank nabywa z dyskontem wierzytelności Spółki wynikające z umów handlowych zawartych z Polimex – Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 30 września 2012 r. Grupa ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 36 mln zł. Kwota limitu będzie odnawialna, przy czym do dnia 31 marca 2012 r. kwota limitu wynosić będzie 30 mln zł, a od dnia 1 kwietnia 2012 r. do dnia 30 września 2012 r. wynosić będzie 10 mln zł. Na dzień 30 września 2011 r. zaangażowanie Kredyt Bank S.A. z tytułu umowy 5.897 tys. zł.

Polisa ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego

Grupa posiada Polisę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A. Okres obowiązywania umowy przypada na okresy roczne od 1 sierpnia do dnia 31 lipca każdego roku obrotowego.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Środki pieniężne w kasie i banku	10 947	56 354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	10 947	56 354

21. Kapitał podstawowy

Kapitał zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Stan na dzień	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
Stan na 31.09.2011	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 - nieruchomość	20 000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomość	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 31.12.2010	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 - nieruchomość	20 000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomość	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	

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie:

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Kapitał podstawowy zarejestrowany	51 711	51 711
Koszty podwyższenia kapitału	(104)	(104)
Kapitał podstawowy wykazany w bilansach MSSF UE	51 607	51 607

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego 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.	IDEA TFI S.A.	1 157 968	8,9572 %	1 157 968	8,9572 %
3.	ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 124 426	8,6978 %	1 124 426	8,6978 %
4.	CALATRAVA CAPITAL S.A.	651 446	5,0391 %	651 446	5,0391 %
5.	pozostali akcjonariusze	3 529 969	27,3055 %	3 529 969	27,3055 %
	Łącznie	12 927 709	100%	12 927 709	100%

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego

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

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010	2011	2010
Zysk (Strata) netto za okres (w tys. zł)	7 569	(3 438)	59 494	(14 533)
Średnia ważona liczby akcji zwykłych (w tys.)	12 928	7 995	12 928	6 439
Zysk (Strata) netto przypadająca na jedną akcję (w zł)	0,59	(0,43)	4,60	(2,26)

Zysk (Strata) podstawowa przypadająca na jedną akcję nie różni się od rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję za okresy pierwszych 9 miesięcy 2011 i 2010 roku.

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

	Kwota umowna	Oprocentowanie według umowy	Termin spłaty / wykupu
Kredyty i pożyczki oraz obligacje			
Kredyt inwestycyjny I – transza A	21 000	WIBOR 6 M + marża	12/2012
Kredyt inwestycyjny I – transza B	103 600	WIBOR 6 M + marża	12/2012
Kredyt inwestycyjny II	17 000	WIBOR 1M + marża	12/2012
Kredyt obrotowy II	32 000	WIBOR 1 M + marża	06/2012
Kredyt obrotowy III	40 000	WIBOR 1 M + marża	12/2013
Kredyt obrotowy IV	10 000	WIBOR 1 M + marża	06/2011
Kredyt obrotowy V	30 000	WIBOR 1M + 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
Kredyt nieodnawialny	1 500	WIBOR 1 M + marża	07/2012
Obligacje	118 051	WIBOR 3 M + marża	04/2014
Razem	381 151		

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

	Kredyty inwestycyjne	Kredyty obrotowe	Pożyczki	Obligacje	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	118 848	31 737	8 797	1 197	160 579
Kredyty otrzymane	932	179 941	-	-	180 873
Zwiększenie kapitału	-	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 kapitału	(9 165)	(159 041)	(7 607)	(995)	(176 808)
Stan na 31 grudnia 2010 roku	110 789	53 079	-	-	163 868
Stan na 1 stycznia 2011 roku	110 789	53 079	-	-	163 868
Zwiększenie kapitału	16 068	182 579	-	225 755	424 402
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostki	-	1 187	-	-	1 187
Odsetki za okres	6 169	1 833	-	7 802	15 804
Odsetki zapłacone	(3 994)	(1 833)	-	(4 142)	(9 969)
Spłaty kapitału	(26 700)	(125 566)	-	(115 697)	(267 963)
Stan na 30 września 2011 roku	102 332	111 279	-	113 718	327 329

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

	Okres spłaty wg stanu na 30 września 2011			Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2010		
	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 30.09.2011	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2010
Kredyt inwestycyjny I – transza A	11 000	1 833	12 833	13 639	-	13 639
Kredyt inwestycyjny I – transza B	64 192	8 307	72 499	96 218	-	96 218
Kredyt inwestycyjny II	8 000	9 000	17 000	932	-	932
Kredyt obrotowy I	-	-	-	23 000	-	23 000
Kredyt obrotowy II transportowy	32 000	-	32 000	29 516	-	29 516
Kredyt obrotowy III	-	40 000	40 000	-	-	-
Kredyt obrotowy IV	8 092	-	8 092	-	-	-
Kredyt obrotowy V	30 000	-	30 000	-	-	-
Kredyt nieodnawialny	750	437	1 187	563	-	563
Obligacje (*)	3 660	110 058	113 718	-	-	-
Razem wartość bilansowa	157 694	169 635	327 329	163 868	-	163 868
Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:	157 694	169 635	327 329	163 868	-	163 868
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych	157 694	169 635	327 329	163 868	-	163 868

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 9 miesięcy 2011 r. była wyższa od oprocentowania umownego o 0,8 pp (transza 1) oraz o 0,1 pp (transza 2).

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego

Umowy kredytowe

W pierwszych trzech kwartałach 2011 r. oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksami:

- nr 14 z dnia 8 lutego 2011 r.,
- nr 15 z dnia 28 kwietnia 2011 r.,
- nr 16 z dnia 28 kwietnia 2011 r.,
- nr 17 z dnia 17 maja 2011 r.,
- nr 18 z dnia 30 maja 2011 r.,
- nr 19 z dnia 29 czerwca 2011 r.,
- nr 20 z dnia 12 sierpnia 2011 r.,
- nr 21 z dnia 5 października 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 30 czerwca 2011 r. 24.167 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. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksami:

- nr 1 z dnia 24 stycznia 2011 r.,
- nr 2 z dnia 21 kwietnia 2011 r.,
- nr 3 z dnia 12 sierpnia 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 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 3 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 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksami:

- nr 7 z dnia 4 lutego 2011 r.,
- nr 8 z dnia 28 kwietnia 2011 r.,
- nr 9 z dnia 29 sierpnia 2011 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 kredyt obrotowy z dnia 29 czerwca 2011 r. (Kredyt obrotowy III)

Dnia 29 czerwca 2011 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 40.000 tys. zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksem nr 1 z dnia 2 sierpnia 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 48.000.000 zł na określonych w umowie i stanowiących własność jednostki zależnej nieruchomościach,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 48.000.000 zł na określonych w umowie i stanowiących własność jednostki dominującej nieruchomościach,
- przelew wierzytelności handlowych Kredytobiorcy,
- poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez jednostkę dominującą,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, na których zakup zostały przeznaczone środki z udzielonego kredytu,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,

Umowa o kredyt obrotowy z dnia 29 czerwca 2011 r. (Kredyt obrotowy IV)

Dnia 29 czerwca 2011 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 10.000 tys. zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksem nr 1 z dnia 2 sierpnia 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 12.000.000 zł na określonych w umowie i stanowiących własność jednostki zależnej nieruchomościach,
- przelew wierzytelności handlowych Kredytobiorcy,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, które stanowią własność Kredytobiorcy,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych o wartości 4.000.000 zł,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę.

Umowa o kredyt obrotowy z dnia 8 sierpnia 2011 r. (Kredyt obrotowy V)

Dnia 8 sierpnia 2011 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 30. 000 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 36.000.000 zł na określonych w umowie i stanowiących własność jednostki zależnej nieruchomościach,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez jednostkę dominującą.

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).

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.

W dniu 30 czerwca 2011 r. powyższa umowa kredytowa została wypowiedziana przez Grupę.

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.

W dniu 30 czerwca 2011 r. powyższa umowa kredytowa została wypowiedziana przez Grupę.

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

Dnia 15 listopada 2010 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu nieodnawialnego z Alior Bank S.A. Kwota kredytu wyniosła 1.500.000 zł.

Zabezpieczenie kredytu stanowi przede wszystkim hipoteka umowna zwykła do kwoty 1.500.000 zł oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 750.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Legnicy oraz prawie własności posadowionych na niej budynków.

Obligacje korporacyjne

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 tys. zł.

W dniu 12 kwietnia 2011 r. jednostka dominująca przedterminowo wykupiła wszystkie 115.341 obligacji serii E przeznaczając na to środki pozyskane w ramach emisji obligacji serii F wyemitowanych w tym dniu. W ramach emisji obligacji serii F obligatariuszom przydzielonych zostało 118.051 obligacji o łącznej wartości nominalnej 118.051 tys. zł. Wartość nominalna każdej obligacji serii F wynosi 1.000 zł i równa jest cenie emisyjnej. Wykup obligacji serii F przez Grupę nastąpi w dniu 1 kwietnia 2014 roku. Obligacje serii F są oprocentowane. Oprocentowanie obligacji serii F będzie zmienne i obliczane wg stopy WIBOR 3M powiększonej o marżę. Obligacje serii F są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczenie stanowi zastaw cywilny na udziałach spółki "Surowce Skalne Wschód" Sp. z o.o. w Warszawie. Ponadto warunki emisji przewidują ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w postaci hipotek na nieruchomościach oraz zastawów rejestrowych na rzeczach ruchomych oraz prawach majątkowych.

Wymogi odnośnie utrzymywania kondycji finansowej w umowach kredytowych

Zarówno umowa kredytu inwestycyjnego, umowy kredytów obrotowych jak i warunki emisji obligacji przewidują, iż w całym okresie kredytowania Grupa zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźników finansowych zadłużenia oraz wskaźników obsługi zadłużenia powiązanych m. in. z EBITDA.

W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźników finansowych na określonym przez umowy poziomie, Bank lub Obligatariusze mają prawo wypowiedzieć wyżej wymienione umowy.

W związku z brakiem rejestracji niektórych zabezpieczeń ustanowionych przez jednostkę dominującą zgodnie z warunkami emisji obligacji serii F, w dniu 26 sierpnia 2011 r. w siedzibie jednostki dominującej odbyło się, zwołane przez DSS, Zgromadzenie Obligatariuszy. W Zgromadzeniu, na wniosek DSS oraz przy braku sprzeciwu ze strony obligatariuszy została zarządzona przerwa do dnia 9 listopada br. Żadna uchwała w przedmiocie wystąpienia naruszenia warunków emisji nie została podjęta.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	532	187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	140 168	46 820
Zobowiązania z tytułu podatków	4 404	3 765
Zobowiązania z tytułu faktoringu	617	-
Instrumenty pochodne	3 115	2 450
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	134 134	132 987
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	282 970	186 209

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	4 133	4 133
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	12 127	6 580
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	12 153	7 167
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych urlopów	1 497	1 497
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	29 910	19 377
Część długoterminowa	3 304	3 304
Część krótkoterminowa	26 606	16 073
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	29 910	19 377

26. 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 szczegółowe i stożkowe, przesiewacze gąsienicowe, wozidła technologiczne, samochody ciężarowe, walce, rozścielacze do mas mineralno-asfaltowych) oraz samochody o łącznej wartości bilansowej netto 45.676 tys. zł. (31 grudnia 2010 r.: 28.731 tys. zł).

Termin płatności wartości bieżącej opłat z tytułu leasingu finansowego

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Do 1 roku	14 829	9 773
1-3 lata	16 478	11 856
3-5 lat	1 571	1 479
Razem	32 878	23 108

Termin płatności minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Poniesione w okresie	14 040	8 050
Do 1 roku	16 144	11 056
1-3 lata	18 455	13 079
3-5 lat	1 760	1 625
Razem	36 359	25 760

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

27. 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:

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010	2011	2010
Koszty z tytułu umów wynajmu biura	365	250	770	716
Koszty z tytułu umów dzierżawy gruntów	1 699	251	2 871	1 177
Koszty z tytułu umów wynajmu maszyn produkcyjnych	671	44	1 362	261
Inne koszty z tytułu umów najmu, dzierżawy, itp.	406	9	631	86
Razem	3 141	554	5 634	2 240

28. Rezerwy

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Rezerwa na fundusz rekultywacji	14 044	10 043
Fundusz likwidacji zakładu górniczego	2 752	2 156
Długoterminowe rezerwy razem	16 796	12 199

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 kopalniach. Rezerwa na koszty rekultywacji jest tworzona w okresach rocznych, proporcjonalnie do powierzchni odkrytego złoża w stosunku do przewidywanej powierzchni, która będzie przedmiotem przyszłej rekultywacji.

29. Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r.

30. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Eko Progres Sp. z o.o.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	Biotrem Polska Sp. z o.o.	Geoflash Sp. z o.o.	DB Beton Sp. z o.o.	Jan Łuczak	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Należności 30.09.2011	1	794	103	2	812	3 965	860	6 537
Należności 31.12.2010	41	788	103	2	648	4 074	-	5 656
Zobowiązania 30.09.2011	143	23	366	-	-	-	-	532
Zobowiązania 31.12.2010	164	23	-	-	-	-	-	187
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 30.09.2011	-	-	-	-	-	388	-	388
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2010	-	-	-	-	-	118	-	118
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 30.09.2011	-	-	366	-	-	-	-	366
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe 30.09.2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe 30.09.2010	52	-	-	-	-	502	-	554
Sprzedaż 30.09.2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż 30.09.2010	-	-	15	-	-	-	-	15
Inne transakcje 30.09.2011	-	-	-	-	-	-	860	860
Inne transakcje 30.09.2010	-	-	-	-	-	-	-	-

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego

W ciągu 9 pierwszych miesięcy 2011 r. Spółka dokonywała transakcji z jednostkami powiązanymi. Jednostkami powiązanymi są:

- Aroga Holdings Sp. z o.o. – jednostka dominująca (właściciel 50,0004% akcji DSS),
- 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.

Inne transakcje opisane wyżej nie obejmują kwot wynagrodzeń i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych Zarządowi, które zostały opisane niżej.

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

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010	2011	2010
Świadczenia krótkoterminowe				
Zarząd	662	434	2 077	1 741
Razem	662	434	2 077	1 741

31. Struktura Grupy oraz nabycie jednostek zależnych

Struktura Grupy

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy obejmuje następujące spółki:

- Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. – jednostka dominująca;
- Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. - jednostka zależna;
- Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. – jednostka zależna;
- Kopalnie Surowców Skalnych S.A. - jednostka zależna.

Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją zostały zaprezentowane w nocie 32.

Kopalnie Surowców Skalnych S.A.

W dniu 3 listopada 2010 r. Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. („SSZ”) podpisały ze Skarbem Państwa umowę na zakup 85% akcji Kopalni Surowców Skalnych S.A. w Złotorii („KSS”) pod warunkiem otrzymania z UOKiK zgody na dokonanie koncentracji lub pisemnej informacji o zwrocie zgłoszenia lub umorzeniu postępowania. W związku z otrzymaniem powyższej zgody w dniu 27 czerwca 2011 r. spełniony został warunek zawieszający zawarcia umowy sprzedaży akcji zawartej przez SSZ i Ministra Skarbu Państwa. Na tej podstawie uznano, że KSS stał się jednostką zależną od SSZ i tym samym, jednostką pośrednio zależną od Dolnośląskich Surowców Skalnych S.A.

Zgodnie z podpisaną umową sprzedaży akcji Skarb Państwa posiada opcję (prawo), a SSZ zobowiązanie do nabycia pozostałych 15% akcji i w związku z tym przyjęto, że SSZ nabyła 100% akcji Kopalni Surowców Skalnych S.A.

Zobowiązania umowne

Zgodnie z umową na zakup akcji Kopalni Surowców Skalnych S.A., SSZ zobowiązało się bezwarunkowo wobec Skarbu Państwa, że KSS dokona inwestycji w kwocie 12.000.000 zł do 31 grudnia 2011 r. Gwarantowana kwota inwestycji wydatkowana będzie na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych.

Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

	Nota	
Rzeczowe aktywa trwałe	15	44.030
Wartości niematerialne	16	96.415
Zapasy		2.047
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1.889
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		870
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		(4.007)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		(2.153)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23	(1.187)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(23.591)
Inne zobowiązania		(107)
Rezerwy		(4.000)
Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa netto ogółem		110.206

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 KSS 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	69.451
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(110.206)
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia	(40.755)

Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia w kwocie 40.755 tys. zł została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne.

W przypadku, gdyby jednostka zależna KSS została nabyta w dniu 1 stycznia 2011 r., łączne przychody ze sprzedaży oraz zysk netto Grupy Kapitałowej wyniosłyby odpowiednio 359.870 tys. zł oraz 56.200 tys. zł.

Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A.

Jak opisano w skonsolidowanym raporcie za pierwszy kwartał 2011 r., jednostka dominująca (Dolnośląskie Surowce Skalne S.A.) sporządziła po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., obejmując konsolidacją Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. za okres od 27 października 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Wartość godziwa gruntów związanych ze złożem, pozostałych rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań KKSM została określona prowizorycznie. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego (31 grudnia 2010 r.) jednostka dominująca nie miała pełnego dostępu do informacji mających wpływ na wyżej wymienione wartości. W związku z faktem podjęcia nowych informacji ujawniających fakty i okoliczności istniejące na dzień nabycia, umożliwiające dokonanie korekt w kwocie powyższych wartości, rozliczenie nabycia zostało odpowiednio zweryfikowane zgodnie z tabelą poniżej:

	Wartości pierwotne	Wartości zweryfikowane	Różnica
Cena nabycia ogółem	126 503	126 503	-
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	(157 800)	(156 177)	1 623
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia	(31 297)	(29 674)	1 623

Korekta rozliczenia nabycia jednostki zależnej została odniesiona w ciężar wyniku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r., powodując następujące zmiany w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r., opublikowanego 21 marca 2011 r.:

- spadek pozostałych przychodów operacyjnych z 35 610 tys. zł do 33 987 tys. zł,
- spadek skonsolidowanego zysku netto z 12 512 tys. zł do 10 889 tys. zł,
- spadek kapitałów własnych z 230 183 tys. zł do 228 560 tys. zł,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych z 374 300 tys. zł do 375 923 tys. zł.

Wartość godziwa gruntów związanych ze złożem, pozostałych rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań została określona prowizorycznie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego jednostka dominująca nie zakończyła weryfikacji informacji mających wpływ na wyżej wymienione wartości. W związku z powyższym, w przypadku podjęcia nowych informacji ujawniających fakty i okoliczności istniejące na dzień nabycia, umożliwiające dokonanie korekt w kwocie powyższych wartości, rozliczenie połączenia zostanie zweryfikowane.

32. Udziały w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją

Na dzień 30 września 2011 r. jednostka dominująca posiadała 100% kontrolę w następujących podmiotach zależnych, nie objętych konsolidacją:

- DB Beton Sp. z o.o. – spółka celowa służąca realizacji projektów związanych z zagospodarowaniem odpadów produkcyjnych pochodzących z kopalni kruszyw należącej do Grupy.
- Ektu Co. Ltd - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością utworzona według prawa mongolskiego, nabyta przez jednostkę dominującą w dniu 6 lipca 2011 r. Ektu Co. Ltd posiada koncesję poszukiwawczą, ważną do dnia 2 lipca 2013 r., na obszar o powierzchni 2.732 ha, zlokalizowany w prowincji Dornogobi w Mongolii. Na obszarze objętym powyższą koncesją zostało udokumentowane w latach 90-tych XX wieku złożę pierwiastków ziem rzadkich, przy czym stwierdzono wysokie prawdopodobieństwo możliwości ich komercyjnej eksploatacji.

	30 września 2011	31 grudnia 2010
DB Beton Sp. z o.o.	6.000	6.000
Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o.	-	5
Ektu Co. Ltd	11.000	-
Razem	17.000	6.005

Ze względu na nieistotność dla obrazu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, DB Beton Sp. z o.o. oraz Ektu Co. Ltd zostały wyłączone z konsolidacji. Powyższe spółki są spółkami celowymi nabytymi w celu realizacji projektów w zakresie zagospodarowania pyłów powstających w procesie produkcji (DB Beton Sp. z o.o.) oraz wydobywania złóż pierwiastków ziem rzadkich (Ektu Co. Ltd) i nie rozpoczęły jeszcze działalności operacyjnej.

Na dzień 30 września 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 19 października 2011 r. zmarł Pan Jan Łuczak - Prezes Zarządu Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. Zarząd Spółki w konsultacji z członkami Rady Nadzorczej, dokonał nowego podziału obowiązków pomiędzy obecnych członków Zarządu, przy czym obowiązki Prezesa Zarządu wypełniać będzie Pani Małgorzata Then.
- W dniu 20 października 2011 r. jednostka dominująca zawarła z Kredyt Bank S.A. w Warszawie Aneks nr 2 do umowy skupu wierzytelności z dyskontem z dnia 29 czerwca 2011 r., na podstawie której Bank nabywa z dyskontem wierzytelności Spółki wynikające z umów handlowych zawartych z Polimex – Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 30 września 2012 r. Kwota limitu nabywanych i dyskontowanych przez Bank wierzytelności przysługujących Spółce zwiększona została z kwoty 6.000.000 zł do kwoty 30.000.000 zł. Kwota limitu będzie odnawialna, przy czym od dnia zawarcia Aneksu nr 2 do Umowy do dnia 31 marca 2012 r. kwota limitu wynosić będzie 30.000.000 zł, a od dnia 1 kwietnia 2012 r. do dnia 30 września 2012 r. wynosić będzie 10.000.000 zł.

C. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów	144 893	36 233	270 916	81 956
Koszt własny sprzedaży	(117 011)	(30 592)	(226 489)	70 648
Zysk brutto na sprzedaży	27 882	5 641	44 427	11 308
Koszty sprzedaży	(2 026)	(1 713)	(8 642)	(6 802)
Koszty ogólnego zarządu	(4 864)	(2 536)	(11 658)	(8 539)
Pozostałe przychody operacyjne	302	212	23 556	913
Pozostałe koszty operacyjne	(107)	(354)	(816)	(890)
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	21 187	1 250	46 867	(4 010)
Przychody finansowe	3 507	-	6 691	20
Koszty finansowe	(10 509)	(4 973)	(26 282)	(13 430)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	14 185	(3 723)	27 276	(17 420)
Podatek dochodowy	2 490	285	4 790	2 887
Zysk / (Strata) netto	11 695	(3 438)	22 486	(14 533)

Zysk / (Strata) netto przypadająca na

Akcjonariuszy Spółki	11 695	(3 438)	22 486	(14 533)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję	0,90	(0,43)	1,74	(2,26)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010	2011	2010
Wynik netto okresu	11 695	(3 438)	22 486	(14 533)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	11 695	(3 438)	22 486	(14 533)
Całkowite dochody przypadająca na				
Akcjonariuszy Spółki	11 695	(3 438)	22 486	(14 533)

JEDNOSTKOWY BILANS

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	370 659	352 267
Wartości niematerialne	1 513	1 499
Długoterminowe aktywa finansowe	133 379	6 010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 176	184
	506 727	359 960
Aktywa obrotowe		
Zapasy	54 071	24 054
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	196 890	23 682
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 380	49 941
	260 341	97 677
Aktywa razem	767 068	457 637
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	51 607	51 607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	78 121	79 558
Pozostałe kapitały rezerwowe	958	958
Zyski zatrzymane	90 047	67 560
	220 733	199 683
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	129 197	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 849	7 819
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 655	17 866
Rezerwy	1 237	918
Inne zobowiązania długoterminowe	262	261
	161 200	26 864
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	183 138	52 057
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 047	8 645
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	181 201	163 305
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 749	7 083
	385 135	231 090
Zobowiązania razem	535 335	257 954
Pasywa razem	767 068	457 637

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (Strata) netto	22 486	(14 533)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	15 095	13 552
Koszty odsetek	15 670	9 627
Podatek dochodowy	4 790	(2 887)
Pozostałe pozycje	(2 378)	88
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(180 515)	(6 012)
Zmiana stanu zapasów	(30 017)	(6 886)
Zmiana stanu rezerw	319	326
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	121 777	(8 415)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 402	(1 291)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-	22
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 371)	(16 409)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(26 629)	(14 153)
Nabycie aktywów finansowych w spółkach zależnych	-	(10)
Nabycie aktywów finansowych w spółkach zależnych	(109 112)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(135 741)	(14 163)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	-	30 958
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	175 366	128 900
Splata kredytów i pożyczek	(144 167)	(120 485)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 871)	(1 858)
Wpływy z emisji obligacji	110 058	-
Zapłacone odsetki	(9 835)	(6 195)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	124 551	31 320
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(40 561)	748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	49 941	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 380	753
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	8 023	-

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	22 104	8 946	958	85 548	117 556
<i>Transakcje z właścicielami 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					
Strata netto	-	-	-	(17 988)	(17 988)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(17 988)	(17 988)
Stan na 31 grudnia 2010 roku	51 607	79 558	958	67 560	199 683
Stan na 1 stycznia 2011 roku	51 607	79 558	958	67 560	199 683
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Podwyższenie kapitału (*)	-	(1 437)	-	-	(1 437)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(1 437)	-	-	(1 437)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto				22 487	22 487
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	22 487	22 487
Stan na 30 września 2011 roku	51 607	78 121	958	90 047	220 733

(*) Koszty emisji akcji serii D

Małgorzata Then

p.o. Prezesa Zarządu

Marcin Jeżewski

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 2 listopada 2011 r.