



DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA CZWARTY 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	11
5. Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz	11
6. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	11
7. Dywidenda	12
8. Aktywa i zobowiązania warunkowe	12
9. Akcjonariusze jednostki dominującej	12
10. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	12
11. Postępowania sądowe	12
12. Transakcje z jednostkami powiązanymi	12
13. Poręczenia i gwarancje	13
14. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	13
B. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	14
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
SKONSOLIDOWANY BILANS	15
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	16
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17
INFORMACJA DODATKOWA	18
1. Dane jednostki dominującej	18
2. Czas trwania jednostki dominującej	19
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	19
4. Zatwierdzenie sprawozdań	19
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
6. Zasady rachunkowości	19
7. Sezonowość	20
8. Przychody ze sprzedaży	20
9. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży	20
10. Przychody i koszty finansowe	22
11. Rzeczowe aktywa trwałe	22
12. Wartości niematerialne	24
13. Zapasy	26
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26
15. Kapitał podstawowy	28
16. Zysk (Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na akcję	29
17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	29
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34
20. Rezerwy	35
21. Zobowiązania warunkowe	35
22. Transakcje z jednostkami powiązanymi	36
23. Struktura Grupy oraz nabycie jednostek zależnych	37
24. Zdarzenia po dniu bilansowym	39
C. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	40
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	40
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	40
JEDNOSTKOWY BILANS	41
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	42
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	43

A. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Wybrane dane finansowe

	1 stycznia - 31 grudnia 2011		1 stycznia - 31 grudnia 2010	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	598 765	144 625	127 323	31 796
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(4 370)	(1 056)	25 095	6 267
Zysk/Strata brutto	(52 151)	(12 596)	6 834	1 707
Zysk/Strata netto	(35 470)	(8 567)	10 889	2 719
EBITDA*	37 639	9 091	45 776	11 431
Marża EBITDA**	6%	6%	36%	36%
Średnia ważona liczba akcji	12 927 709	12 927 709	6 869 442	6 869 442
Zysk/Strata netto na jedną akcję	(2,74)	(0,66)	1,59	0,40
Rachunek przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	109 395	26 423	(9 316)	(2 326)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(247 240)	(59 718)	(20 659)	(5 159)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	91 655	22 138	81 080	20 248
Przepływy pieniężne netto	(46 190)	(11 157)	51 105	12 762
	1 stycznia - 31 grudnia 2011		1 stycznia - 31 grudnia 2010	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Bilans				
Aktywa trwałe	793 887	179 743	565 378	142 761
Aktywa obrotowe	233 373	52 838	112 905	28 509
Kapitał własny	191 653	43 392	228 560	57 713
Zobowiązania długoterminowe	117 963	26 708	73 800	18 635
Zobowiązania krótkoterminowe	717 644	162 481	375 923	94 923
	2011		2010	
Kurs EUR/PLN****				
- dla danych bilansowych	4,4168		3,9603	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1401		4,0044	

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

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

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

2. Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu

W ciągu pierwszych 12 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 dostaw kruszyw oraz betonu w ramach umów 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.

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.

Począwszy od sierpnia 2011 r. konsorcjum wykonało prace projektowo-budowlane w zakresie Autostrady A2 w wysokości około 260 ml zł.

W styczniu 2012 r., w celu przyśpieszenia prac przy budowie odcinka C autostrady A2 od Strykowa do Konotopy, Zarząd DSS zdecydował się o przekazaniu prac o wartości 155 mln zł netto partnerowi z konsorcjum, firmie Boegl a Krysl. Udział DSS w kontrakcie wartym 615 mln zł netto wynosił według nowego podziału ok. 50 proc. Jednocześnie, w wyniku negocjacji w ramach konsorcjum, jak również z bankiem finansującym, DSS zawarł porozumienia i umowy skutkujące:

- o wsparciem finansowym kontraktu na poziomie 45 mln zł udzielonym przez jednego z konsorcjantów, firmę Bögl a Krýsl k.s.;
- o wsparciem finansowym kontraktu na poziomie 30 mln zł udzielonym przez Kredyt Bank S.A.

Porozumienia w zakresie nowego podziału zadań w ramach konsorcjum oraz uzyskania dodatkowego finansowania zostały osiągnięte w celu zapewnienia terminowej realizacji kontraktu.

W dniu 5 marca 2012 r., mając na uwadze istotność realizacji kontraktu budowy odcinka C autostrady A2 - partnerzy Konsorcjum Dolnośląskie Surowce Skalne S.A., Bogl a Krysl k.s oraz Bogl a Krysl Polska Sp. z o.o. podpisali aneks do umowy, na mocy którego nastąpiła zmiana lidera Konsorcjum. Nowym liderem został Bogl a Krysl k.s. z siedzibą w Pradze, przejmując jednocześnie całość robót drogowych na odcinku C autostrady A2.

Strony porozumiały się we wszystkich kwestiach dotyczących organizacji budowy, rozdziału robót i finansowania projektu. Z dniem wejścia w życie porozumienia, spółka Bogl a Krysl k.s. została umocowana do reprezentowania Konsorcjum i Partnerów przed zamawiającym (GDDKiA) do podpisywania w imieniu Konsorcjum umów z podwykonawcami i dostawcami oraz przyjmowania wszelkich płatności należnych Konsorcjum oraz Partnerom. Nowy lider konsorcjum przejął pozostały do realizacji zakres prac niezbędnych do realizacji odcinka A2 Stryków – Konotopa.

Spółka DSS, będąc jednym z największych w Polsce dostawców kruszywa do budowy dróg i autostrad, postanowiła tym samym położyć większy nacisk na działalność, w której dotychczas odnosiła największe sukcesy. Wyścig z czasem na pozostawionym przez chińską spółkę COVEC odcinku A2, bardzo wysokie zapotrzebowanie na kapitał oraz ogromne zainteresowanie społeczne i medialne, doprowadziły w ostatnim roku do skumulowania i zintensyfikowania działań głównie w obszarze projektu budowy odcinka autostrady A2.

Wspólna decyzja partnerów Konsorcjum, umożliwi DSS skupienie się nad budową nowej strategii oraz rewizję celów i sposobów ich realizacji. DSS dokłada wszelkich starań, których celem jest poprawa sytuacji finansowej Spółki oraz zapewnienie realizacji kontraktów. Spółka nadal będzie poszukiwać dróg rozwoju przy istotnej roli posiadanych kopalni kruszyw stanowiących stabilne fundamenty dla dalszego wzrostu.

- 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:
 - 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.
 - 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.
- W dniu 18 stycznia 2012 r., spółka zależna od DSS zawarła z Kredyt Bankiem S.A. aneks do umowy o kredyt obrotowy z dnia 8 sierpnia 2011 r., na podstawie którego podwyższona została w kwota limitu kredytu o kwotę 30.000.000 zł. Okres wykorzystania kredytu upływa w dniu 30 grudnia 2012 r. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalony został na 31 grudnia 2012 r.
- W dniu 25 stycznia 2012 r. jednostka dominująca przeprowadziła emisję zabezpieczonych obligacji imiennych serii G. W ramach emisji obligacji serii G obligatariuszom przydzielonych zostało 400 obligacji o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 zł. Cena emisyjna każdej Obligacji serii G jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100.000 zł. Wykup obligacji serii G przez jednostkę dominującą nastąpi w dniu 30 listopada 2012 roku. Obligacje serii G są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 12,6% w skali roku. Obligacje serii G są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczenie stanowić będzie zastaw rejestrowy na 94.680 akcjach spółki "Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A." w Kielcach. Podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest spółka "Surowce Skalne Wschód" Sp. z o.o. w Warszawie. Do chwili wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów, Obligacje zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu umownego cywilnego na wyżej wymienionych akcjach. Środki z

emisji Obligacji serii G Spółka przeznaczyła na umorzenie, poprzez kompensatę, zobowiązań Spółki wobec obligatariuszy obligacji serii G.

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.

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. W dniu 20 października 2011 r. 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.
 - o W dniu 20 marca 2012 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej delegowała członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Pawła Narkiewicza do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu jednostki dominującej na okres od dnia 20 marca 2012 roku do dnia odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej, nie dłużej jednak niż przez trzy miesiące.
- 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;
 - o w dniu 14 grudnia 2011 r. powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Pawła Narkiewicza, uchwała wchodzi z życie z dniem 1 stycznia 2012 r.;
 - o w dniu 14 grudnia 2011 r. powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Konrada Szwedowskiego, uchwała wchodzi z życie z dniem 1 stycznia 2012 r.;
 - o w dniu 14 grudnia 2011 r. powołano na członka Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Łuczak, uchwała wchodzi z życie z dniem 1 stycznia 2012 r.;
 - o w dniu 14 grudnia 2011 r. z funkcji członka Rady Nadzorczej odwołana została Pani Aldona Abramczyk;
 - o w dniu 14 grudnia 2011 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Rafał Juszcak z dniem 1 stycznia 2012 r.

3. Wyniki oraz sytuacja finansowa Grupy

Wyniki finansowe

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

- Nabycie KKSM oraz dostawy kruszyw

Nabycie spółki KKSMM w październiku 2010 r. oraz istotne zwiększenie produkcji kopalni nabytego podmiotu. Łączny wolumen dostarczonych przez Grupę kruszyw w roku 2010 wyniósł 3,4 mln ton, w roku 2011 – ponad 7,5 mln ton. Istotnie zwiększenie dostarczanych kruszyw zbiegło się również z ogólnym wzrostem cen na podstawowe produkty Grupy. Szacuje się, że średnie ceny kruszyw bez transportu (w większości dużych kontraktów koszt transportu jest ponoszony przez Grupę i znajduje swoje odzwierciedlenie w łącznej cenie sprzedaży – bez wpływu na osiąganą marżę) wzrosły w bieżącym roku w stosunku do poprzedniego o ok. 12%. Było to możliwe zarówno dzięki wzrostowi popytu na kruszywa łamanych jak również stopniowemu wygaszeniu mało rentownych kontraktów zawieranych przez DSS we wczesnym etapie działalności.

- Realizacja kontraktów drogowych

W pierwszym półroczu 2011 r. Grupa realizowała na dużą skalę dostawy kruszyw łamanych w ramach kontraktów na dostawę oraz ułożenie mas mineralno-asfaltowych i podbudowy stabilizowanej mechanicznie na odcinku A i C autostrady A2 Stryków – Konotopa (kontrakty zawarte z chińskim konsorcjum, którym liderem było China Overseas Engineering Group – „Covec”). Łącznie zrealizowano 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 stanowiło ok. 28% kontraktu na dostawę betonu zawartą z Covec.

W czerwcu 2011 r., w związku z odstąpieniem od kontraktu przez GDDKiA, Grupa zaprzestała realizacji dostaw dla COVEC. Miało to następujące skutki:

- o nieosiągnięcie zakładanych wolumenów dostaw kruszyw oraz betonu jak również brak rozpoczęcia dostaw mas mineralno-asfaltowych;
- o koszty realokacji sprzętu oraz zespołów produkcyjnych
- o naliczenie kary umownej w kwocie 22,3 mln zł ujętej w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny zdecydowano o dokonaniu odpisu aktualizującego w kwocie 6,1 mln zł w odniesieniu do tej pozycji na dzień 31 grudnia 2011 r.

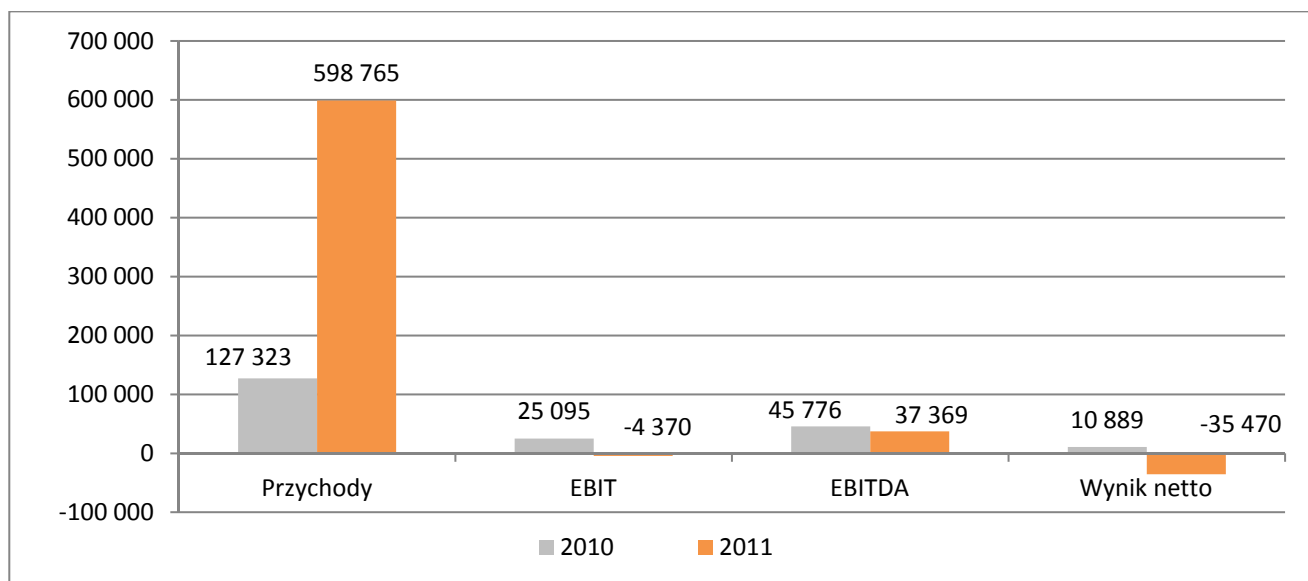
W dniu 1 sierpnia Spółka podpisała kontrakt na zaprojektowanie i budowę odcinka C Autostrady A2 Stryków-Konotopa, w roli generalnego wykonawcy. Bardzo duże koszty mobilizacji projektu, tempo inwestycji jak również ponadprzeciętny wzrost cen asfaltu, paliw oraz usług doprowadziły do wygenerowania straty na tym projekcie w wysokości ok. 46 mln zł. Wynik ten obejmuje zarówno stratę powstałą w roku 2011 jak i stratę w roku 2012, powstałą do momentu przekazania pozostałego zakresu prac do konsorcjanta Grupy, Bogl a Krysl (patrz punkt 2). Zasadniczą część straty na kontrakcie była związana z zakresem prac ziemnych (zakup piasku, zabudowa nasypów) oraz gwałtownym wzrostem cen paliw oraz asfaltu (bezpośrednie koszty produkcji masy mineralno-asfaltowej). Spółka zamierza wystąpić z roszczeniem do GDDKiA o wyrównanie cen paliw i asfaltu, ponadto przed publikacją raportu rocznego zamierza dokonać powtórnej analizy kosztów budowy w celu wyeliminowania roszczeń spornych i roszczeń pozbawionych podstaw prawnych, które z ostrożności zostały ujęte w sprawozdaniu kwartalnym.

Oprócz kontraktu A2 C Grupa poniosła w roku 2011 straty dotyczące innych zadań drogowych jak również koszty ogólne działalności drogowej. Wartość tych strat i kosztów wyniosła ok. 20 mln zł.

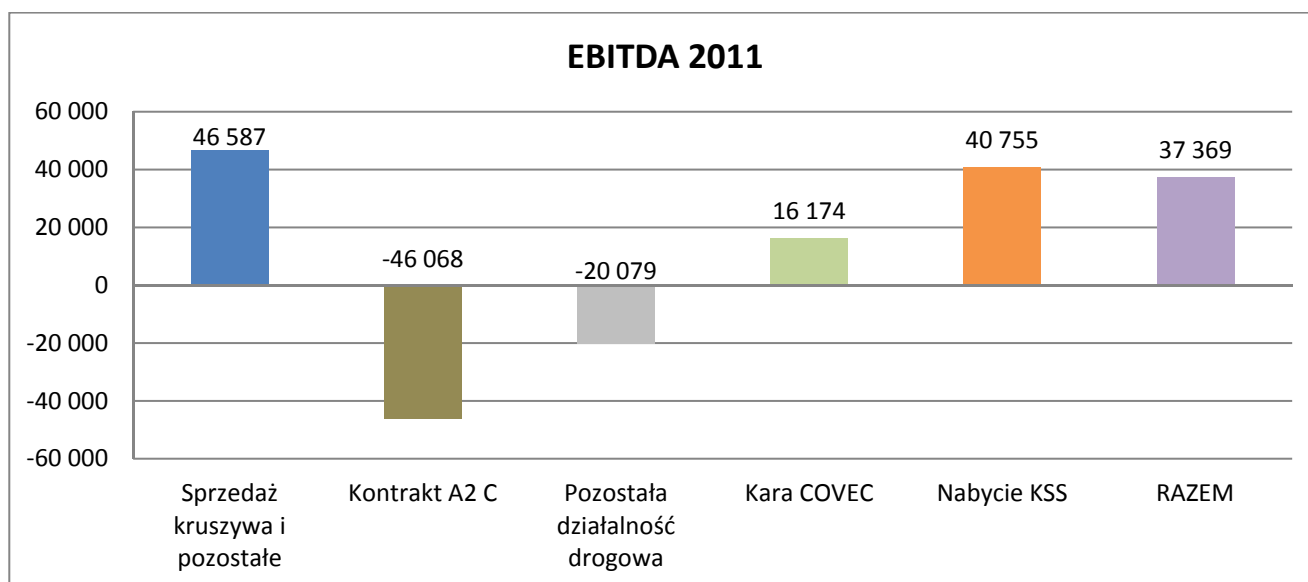
Straty ujęte w wyniku finansowym roku 2011 obejmują całość strat w „części drogowej” Grupy poniesionych zarówno w roku 2011 jak i 2012. W wynikach Grupy nie ujęto:

- o kar umownych związanych z potencjalnym niedotrzymaniem warunków kontraktu A2 C – w ocenie Zarządu DSS, na dzień niniejszego raportu nie ma istotnego ryzyka naliczenia i zapłaty tych kar,
 - o przychodów z roszczeń, o które wnioskuje Grupa w związku z między innymi ponad przeciętnym wzrostem cen asfaltu i paliw oraz niezawinionymi ograniczeniami technicznymi występujących przy realizacji kontraktów.
- Objęcie kontroli nad KSS przez jednostkę zależną – Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. – rozpoznanie jednorazowego zysku na transakcji w kwocie 40,8 mln zł oraz rozpoczęcie konsolidacji KSS w ramach skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy. Do dnia niniejszego raportu, Grupa nie zapłaciła za akcje DSS i wciąż wykazuje zobowiązanie do zapłaty ceny nabycia KSS w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
 - Wysoki poziom kosztów finansowych oraz amortyzacji (w tym amortyzacji złóż),
 - 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.

Poniższy wykres przedstawia wyniki finansowe Grupy w roku 2011 w porównaniu do roku 2010 (w tys. zł).

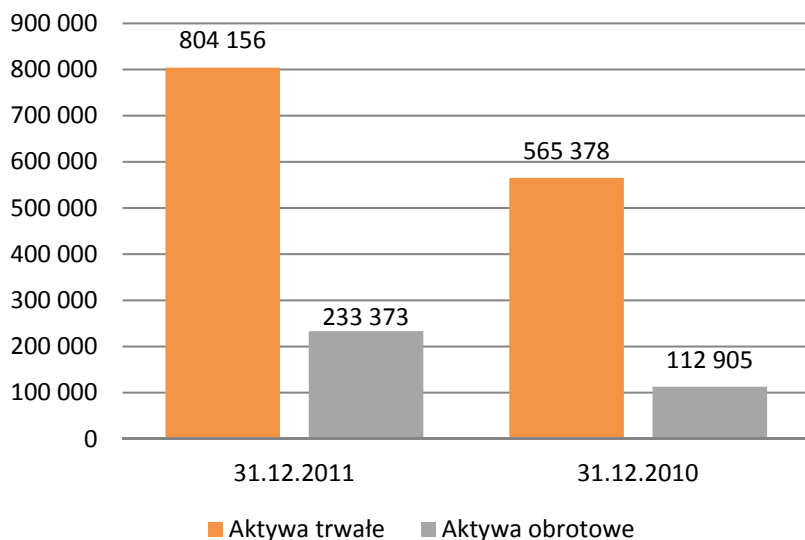


Na poniższym wykresie przedstawiono szacunkowy wpływ podstawowych elementów kształtujących wynik na poziomie EBITDA w roku 2011. Poniższy podział ma charakter orientacyjny i nie stanowi alokacji wyników finansowych na „segmenty”: w rozumieniu MSSF.



Powyższa analiza wskazuje na dobrą kondycję części działalności obejmującej produkcję i sprzedaż kruszyw. Działalność ta wykazała istotny wzrost w porównaniu do roku 2010, głównie dzięki wzrostowi wolumenu sprzedaży (akwizycja oraz rozwój działalności KKSM) oraz cen kruszyw. Jednocześnie działalność drogowa przyniosła straty w kwocie niemal 70 mln zł. Przychód z kary Covec, wykazany na powyższym wykresie jako samodzielna pozycja, zasadniczo może być alokowany zarówno do części kruszowej jak i drogowej działalności Grupy.

Program inwestycyjny oraz aktywa obrotowe (tys. zł)

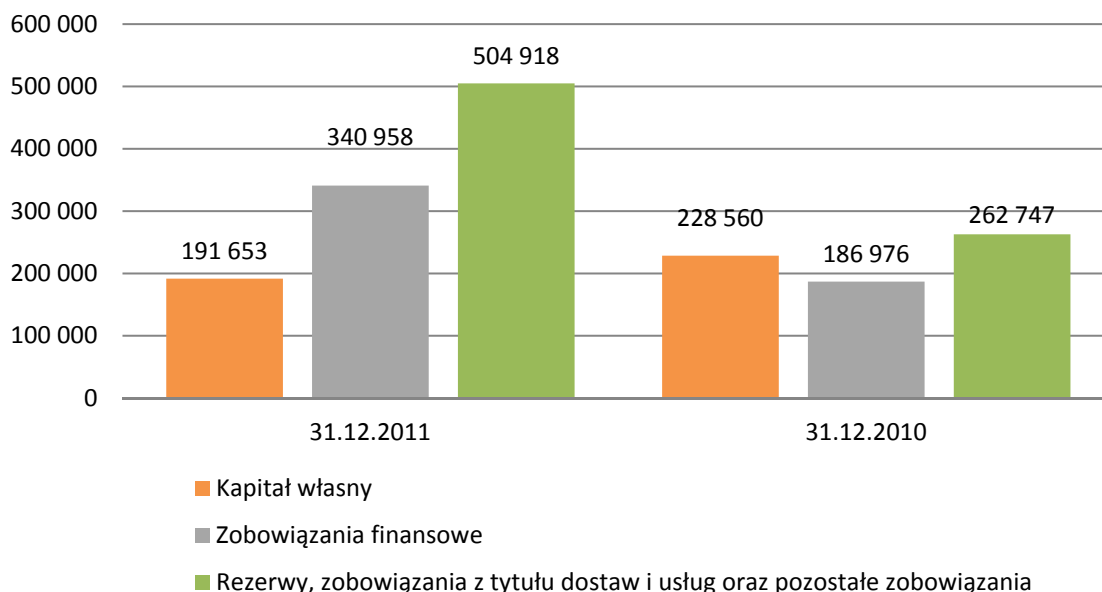


W dniu 27 czerwca 2011 r. spełniony został warunek zawieszający zawarcia umowy sprzedaży akcji KSS. W związku z tym, na dzień przejęcia kontroli Grupa ujęła w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wartość godziwą aktywów trwałych i obrotowych KSS. Wstępne wyceny aktywów trwałych doprowadziły do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

W celu zapewnienia potencjału niezbędnego do realizacji kontraktów drogowych, w 2011 r. Grupa realizowała program inwestycyjny obejmujący nabycie (w tym w istotnym zakresie leasing finansowy) wytwórni mas mineralno-asfaltowych, wytwórni betonu oraz sprzętu drogowego (rozścielacze, walce, itd.). Łączna wartość nakładów zrealizowanych w ramach tego programu w ciągu dwunastu miesięcy 2011 r. wyniosła 43.132 tys. zł.

Po przeprowadzeniu inwestycji, Grupa dysponuje wysokiej jakości sprzętem do produkcji i układania mas mineralno-asfaltowych oraz betonu.

Kapitał własny i zobowiązania (tys. zł)



Powyższy wykres prezentuje kształtowanie się poziomu źródeł finansowania Grupy na koniec roku 2011 i 2010. Rozwój działalności Grupy w analizowanym okresie był finansowany długiem, którego zmiany obejmowały głównie:

- emisję obligacji na kwotę 118,1 mln zł, przeznaczonych na sfinansowanie nabycia 85% akcji KKSM.
- zaciągnięcie kredytów bankowych na łączną kwotę 20,9 mln zł (per saldo ze spłatami);
- zaciągnięcie zobowiązań leasingowych na łączną kwotę 21,4 mln zł (per saldo ze spłatami);
- wzrost pozostałych zobowiązań, związanych głównie z realizacją kontraktów drogowych. Jednocześnie w pozycji pozostałych zobowiązań ujęto dodatkowe zobowiązanie z tytułu zakupu KSS w kwocie 69,5 mln zł (100% akcji KSS), zobowiązanie oraz rozpoznano zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego powstałego na nabyciu KSS w kwocie 23,7 mln zł.

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

Poniższa tabela przedstawia wyniki finansowe za rok 2011 w zestawieniu z prognozą wyników opublikowaną przez Grupę w formie raportu bieżącego nr 43/2010 w dniu 15 listopada 2010 r.

	Prognoza 2011 (tys. zł)	Wykonanie 2011 (tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	560.742	598.765
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	80.763	-4.370
Wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	110.745	37.369
Wynik netto	50.005	-35.470

Prognozy dotyczące roku 2011 zostały przekroczone w pozycji przychodów ogółem. Osiągnięcie przychodów ogółem na poziomie 598,8 mln zł (wzrost o 38 mln zł w stosunku do poprzedniego roku) było spowodowane przede wszystkim przez:

- nabycie KKSM w październiku 2010 r. i konsolidację wyników tej spółki w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy w roku 2011,
- realizacją kontraktów drogowych, w tym głównie odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa.

Prognozy dotyczące roku 2011 nie zostały osiągnięte w zakresie EBIT, EBITDA oraz wyniku netto. Głównymi przyczynami nieosiągnięcia prognoz w tym zakresie były:

- rozpoznanie strat w związku z rozwiązaniem umowy przez Covec (patrz punkt 2), obejmujących straty z tytułu niedostarczenia spodziewanej ilości kruszyw oraz ogólnego zaprzestania realizacji kontraktu,
- rozpoznanie straty na kontrakcie drogowym – budowie odcinka C autostrady A2, w wysokości ok. 46 mln zł. Zgodnie z polityką rachunkowości, cała strata na kontrakcie została ujęta w wyniku roku 2011,
- rozpoznanie strat na działalności drogowej poza kontraktem A2 oraz ogólnych kosztów działalności drogowej, w łącznej kwocie ok. 20 mln zł,
- wyższych niż spodziewanych kosztów finansowych. Realizacja kontraktów drogowych wiązała się z pozyskaniem nowego finansowania, w tym w formie zobowiązań kredytowych i leasingowych.

Istotne różnice pomiędzy prognozowanymi a osiągniętymi wynikami finansowymi były głównie skutkiem okoliczności powstałych w pierwszym kwartale 2012 r. Okoliczności te obejmowały przede wszystkim zmianę zadań w konsorcjum – przekazanie całości pozostałych prac na kontrakcie A2 C do Bogl a Krysl i tym samym rozliczenie kontraktu A2 C w całości w roku 2011.

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

W marcu i kwietniu 2011 r. Grupa wyemitowała obligacje na kwotę ponad 118 mln zł. Ponadto w styczniu 2012 r. Grupa wyemitowała obligacje na kwotę 40 mln zł. Szczegóły emisji opisano w punkcie 1 oraz sprawozdaniu finansowym.

7. Dywidenda

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

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie występowały aktywa oraz zobowiązania warunkowe.

9. 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	8,9573 %	1 157 968	8,9573 %
3.	CALATRAVA CAPITAL S.A.	651 446	5,0391 %	651 446	5,0391 %
4.	<i>pozostali akcjonariusze</i>	4 654 395	36,0032 %	4 654 395	31,0032 %
Łącznie		12 927 709	100%	12 927 709	100%

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

- W dniu 20 stycznia 2012 r. ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych poinformowała o sprzedaży przez zarządzany przez nią ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty akcji DSS S.A. W wyniku zbycia akcji łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu DSS S.A. posiadanych przez wszystkie fundusze tej spółki spadła poniżej progu 5%. Przed zbyciem akcji fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 653.142 akcje DSS S.A., stanowiących 5,05% 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 601.919 akcji DSS S.A., co stanowiło 4,66% kapitału zakładowego.

10. 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 4 kwartał 2011 r. stan posiadania Aroga Holdings Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

11. Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączna wartość sporów sądowych nie przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych.

12. 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 22 do sprawozdania finansowego.

13. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa nie posiadała udzielonych gwarancji lub poręczeń.

14. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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

- W styczniu 2012 r., w ramach realizacji kontraktu na budowę odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa, w wyniku negocjacji w ramach konsorcjum, jak również z bankiem finansującym, DSS zawarł porozumienia i umowy skutkujące:
 - o przejęciem przez konsorcjantów DSS, firmy Bögl a Krysl Polska Sp. z o.o. oraz Bögl a Krysl k.s., części prac o łącznej wartości szacunkowej do 155 mln zł.;
 - o wsparciem finansowym kontraktu na poziomie 45 mln zł udzielonym przez jednego z konsorcjantów Spółki, firmę Bögl a Krysl k.s.;
 - o wsparciem finansowym kontraktu na poziomie 30 mln zł udzielonym przez Kredyt Bank S.A.
- W dniu 25 stycznia 2012 r. jednostka dominująca przeprowadziła emisję zabezpieczonych obligacji imiennych serii G.
- W dniu 5 marca 2012 r., partnerzy Konsorcjum Dolnośląskie Surowce Skalne S.A., Bogl a Krysl k.s oraz Bogl a Krysl Polska Sp. z o.o., podpisali aneks do umowy na budowę odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa, na mocy którego nastąpiła zmiana lidera Konsorcjum. Nowym liderem został Bogl a Krysl k.s. z siedzibą w Pradze, przejmując jednocześnie całość robót drogowych na odcinku C autostrady A2.

Małgorzata Then

p.o. Prezesa Zarządu

Marcin Jeżewski

Wiceprezes Zarządu

Paweł Narkiewicz

Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2012 r.

B. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Od 1 października do 31 grudnia		Od 1 stycznia do 31 grudnia	
		2011	2010	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów	8	260 432	45 367	598 765	127 323
Koszt własny sprzedaży	9	(333 191)	(39 609)	(601 386)	(110 257)
Zysk brutto na sprzedaży		(72 759)	5 758	(2 621)	17 066
Koszty sprzedaży	9	(133)	(5 975)	(12 097)	(12 777)
Koszty ogólnego zarządu	9	(13 144)	(2 821)	(34 151)	(11 360)
Pozostałe przychody operacyjne		(10 427)	33 074	53 660	33 987
Pozostałe koszty operacyjne		(5 982)	(931)	(9 161)	(1 821)
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej		(102 445)	29 105	(4 370)	25 095
Przychody finansowe	10	16	1	468	21
Koszty finansowe	10	(14 130)	(4 852)	(48 249)	(18 282)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		(116 559)	24 254	(52 151)	6 834
Podatek dochodowy		(21 595)	1 168	(16 681)	4 055
Zysk / (Strata) netto		(94 964)	25 422	(35 470)	10 889
Zysk / (Strata) netto przypadająca na		(94 964)	25 422	(35 470)	10 889
Właścicieli Jednostki Dominującej		(94 964)	25 422	(35 470)	10 889
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję	16	(7,35)	3,70	(2,74)	1,59

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 1 października do 31 grudnia		Od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2011	2010	2011	2010
Wynik netto okresu	(94 964)	25 422	(35 470)	10 889
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(94 964)	25 422	(35 470)	10 889
Całkowite dochody przypadająca na				
Właścicieli Jednostki Dominującej	(94 964)	25 422	(35 470)	10 889

SKONSOLIDOWANY BILANS

		31 grudnia	31 grudnia
	Nota	2011	2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	666 912	557 388
Wartości niematerialne	12	96 112	1 680
Długoterminowe aktywa finansowe		30 677	6 005
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		186	305
		793 887	565 378
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	52 871	28 228
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	721
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	170 338	27 602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 164	56 354
		233 373	112 905
Aktywa razem		1 027 260	678 283
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	51 607	51 607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej		78 121	79 558
Pozostałe kapitały rezerwowe		958	958
Zyski zatrzymane		60 967	96 437
		191 653	228 560
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	3 504	3 304
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	17	20 437	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		26 664	13 335
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		52 171	44 701
Rezerwy	20	14 819	12 199
Inne zobowiązania długoterminowe		368	261
		117 963	73 800
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	391 608	186 209
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	32 179	16 073
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	17	276 005	163 868
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		17 852	9 773
		717 644	375 923
Zobowiązania razem		835 607	449 723
Pasywa razem		1 027 260	678 283

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (Strata) netto	(35 470)	12 512
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	41 891	20 681
Koszty odsetek	32 874	13 490
Podatek dochodowy	(16 121)	(4 055)
Pozostałe pozycje	(42 192)	(29 501)
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(140 007)	639
Zmiana stanu zapasów	(22 596)	(11 619)
Zmiana stanu rezerw	(1 380)	(1 284)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	138 115	(9 496)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	14 153	0
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-	(683)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 733)	(9 316)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(83 572)	(17 615)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	2 961
Przejęcie jednostki zależnej, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	0	-
Nabycie aktywów finansowych w spółkach zależnych	(23 223)	(6 005)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(106 795)	(20 659)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	-	100 115
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	313 969	180 873
Spłata kredytów i pożyczek	(294 187)	(176 808)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(8 412)	(9 981)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	109 668	-
Zapłacone odsetki	(30 570)	(13 119)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	90 468	81 080
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(47 060)	51 105
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	56 354	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty przejęte w wyniku nabycia jednostki zależnej	870	5 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 164	56 354

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	-	-	-	(35 470)	(35 470)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(35 470)	(35 470)
Stan na 31 grudnia 2011 roku	51 607	78 121	958	60 967	191 653

(*) 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 000046571. 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: Dzierżoniów, Piława Górna, powiat Dzierżoniów, Województwo Dolnośląskie. Na dzień 31 grudnia 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.
Małgorzata Then	p.o. Prezesa Zarządu	od 20 października 2011 r.
Marcin Jeżewski	Wiceprezes Zarządu	
Paweł Narkiewicz	Członek Zarządu	od 20 marca 2012 r.

Rada Nadzorcza

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

Marek Głuchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej;	
Łukasz Hałaziński	Członek Rady Nadzorczej;	
Krzysztof Galos	Członek Rady Nadzorczej;	
Adam Budnikowski	Członek Rady Nadzorczej;	
Krzysztof Białowolski	Członek Rady Nadzorczej	do 11 stycznia 2011 r.;
Danuta Łuczak	Członek Rady Nadzorczej	
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	
Rafał Juszcak	Członek Rady Nadzorczej	do 31 grudnia 2011 r.;
Tomasz Siemiątkowski	Członek Rady Nadzorczej	od 16 marca 2011 r.;
Aldona Abramczyk	Członek Rady Nadzorczej	od 22 lipca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.;
Paweł Narkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	od 1 stycznia 2012 r.;
Konrad Szwedowski	Członek Rady Nadzorczej	od 1 stycznia 2012 r.;

Agnieszka Łuczak Członek Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2012 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.

W celu ustabilizowania sytuacji finansowej gwarantującej niezakłócone kontynuowanie działalności przez jednostkę dominującą oraz Grupę, Zarząd jednostki dominującej prowadzi rozmowy z wybranymi akcjonariuszami oraz obligatariuszami w temacie wsparcia finansowego Spółki i Grupy. Wsparcie to mogłoby się wyrazić między innymi poprzez nową emisję akcji, rozłożenie w czasie wymagalności zadłużenia finansowego jak również zawieszenie pobierania odsetek.

Zarząd jednostki dominującej przyjął założenie kontynuacji działalności, bazując na opinii, że działania prowadzące do rekonstrukcji finansowej i operacyjnej przyniosą pozytywny skutek w postaci dodatkowych środków finansowych oraz polepszenia sytuacji jednostki dominującej i Grupy w perspektywie krótko, średnio i długoterminowej.

4. Zatwierdzenie sprawozdań

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 20 marca 2011 r.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 12 miesięcy 2011 r. zaprezentowany został poniżej:

	2010 Przed zmianą prezentacji	Zmiana prezentacji	2010 Po zmianie prezentacji
Koszt własny sprzedaży	(64 649)	(45 608)	(110 257)
Koszty sprzedaży	(58 385)	45 608	(12 777)

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 place 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 października do 31 grudnia		12 miesięcy	
	2011	2010	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów				
Sprzedaż kruszywa	22 891	45 672	217 913	126 570
Sprzedaż kontrakty budowlane	221 849	-	363 972	-
Sprzedaż usług	(126)	45	33	351
Sprzedaż towarów i materiałów	15 818	(350)	16 847	402
Przychody ze sprzedaży razem	260 432	45 367	598 765	127 323

9. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

	Od 1 października do 31 grudnia		12 miesięcy	
	2011	2010	2011	2010
Amortyzacja	13 640	7 129	41 891	20 681
Zużycie materiałów i energii	149 859	8 105	214 244	21 726
Usługi obce	162 474	26 000	318 943	69 442
Podatki i opłaty	2 317	2 237	12 163	7 248
Wynagrodzenia	22 593	8 682	58 151	23 553
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 674	1 899	13 246	4 199
Pozostałe koszty rodzaje	333	455	4 734	1 663
Koszty wg rodzaju razem	356 890	54 507	663 372	148 512
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy	-	(213)	-	(213)
Darowizny udzielone	(56)	(23)	(165)	(186)

Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(10 366)	(5 866)	(15 573)	(13 719)
Koszty sprzedaży	(133)	(5 975)	(12 097)	(12 777)
Koszty ogólnego zarządu	(13 144)	(2 821)	(34 151)	(11 360)
Koszt własny sprzedaży	333 191	39 609	601 386	110 257

10. Przychody i koszty finansowe

	Od 1 października do 31 grudnia		12 miesięcy	
	2011	2010	2011	2010
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	21	1	468	21
Inne	(5)	-	-	-
Przychody finansowe razem	16	1	468	21
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(5 651)	(3 254)	(17 229)	(11 841)
Koszty obsługi faktoringu	(2 180)	(418)	(3 742)	(1 608)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(296)	(528)	(1 555)	(1 515)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(6 316)	(60)	(15 645)	(134)
Skonta od należności handlowych	-	(737)	(176)	(737)
Odsetki od zobowiązań i inne koszty odsetkowe	605	149	(9 522)	(2 443)
Koszty odsetkowe razem	(13 838)	(4 848)	(47 869)	(18 278)
Różnice kursowe	(292)	(4)	(380)	(4)
Inne koszty finansowe razem	(292)	(4)	(380)	(4)
Koszty finansowe razem	(14 130)	(4 852)	(48 249)	(18 282)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia	31 grudnia
	2011	2010
Grunty	327 904	322 317
Budynki i budowle	104 208	69 340
Urządzenia techniczne i maszyny	163 306	126 677
Środki transportu	22 606	19 736
Pozostałe	1 653	1 468
Razem	619 677	539 538
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	28 391	16 658
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	18 844	1 192
Razem rzeczowe aktywa trwałe	666 912	557 388

Skonsolidowany raport za czwarty kwartał 2011 r.
(dane przedstawiono w tysiącach polskich złotych)

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 trwale w leasingu finansowym	-	-	8 492	84	-	8 576
- koszty udostępnienia złożeń	798	-	-	-	-	798
Zmniejszenia stanu	0	16	2 129	115	0	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:	19 809	40 218	64 279	13 322	393	138 021
- nabycie jednostki	18 515	19 528	5 333	470	17	43 863
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	589	20 690	25 917	3 813	376	51 385
- środki trwale w leasingu finansowym	-	-	33 029	9 039	-	42 068
- koszty udostępnienia złożeń	705	-	-	-	-	705
Zmniejszenia stanu	0	4	18 347	7 856	17	26 224
Stan na 31 grudnia 2011 roku	358 758	113 810	191 179	32 054	2 077	697 878
<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 złożeń</i>	370	-	-	-	-	370
- inne	4	0	0	0	0	4
Zmniejszenia stanu	0	12	315	27	0	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:	14 222	5 475	15 892	4 008	191	39 788
- amortyzacja	14 222	5 475	15 892	4 008	191	39 788
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	393	-	-	-	-	393
Zmniejszenia stanu	-	129	6 589	1 412	-	8 130
Stan na 31 grudnia 2011 roku	30 854	9 602	27 873	9 448	424	78 201
<u>Wartość bilansowa</u>						
Stan na 31 grudnia 2010 roku	322 317	69 340	126 677	19 736	1 468	539 538
Stan na 31 grudnia 2011 roku	327 904	104 208	163 306	22 606	1 653	619 677

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 31 grudnia 2011 r. posiadała rzeczowe aktywa trwałe (maszyny i środki transportu), użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego o wartości bilansowej netto 28.248 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.

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie

	31 grudnia	31 grudnia
	2011	2010
Bilans otwarcia	16 658	5 679
Nabycie jednostki	167	3 532
Poniesione nakłady inwestycyjne	64 055	14 911
Przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe	(51 385)	(5 887)
Inne zmniejszenia	(1 104)	(1 577)
Bilans zamknięcia	28 391	16 658

12. Wartości niematerialne

	31 grudnia	31 grudnia
	2011	2010
Koncesje i patenty, w tym:	1 202	1 265
- oprogramowanie	208	229
Prawa do złóż mineralnych	94 495	-
Razem	95 697	1 265
Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	415	415
Razem wartości niematerialne	96 112	1 680

Głównym składnikiem wartości niematerialnych jest wartość praw do złóż i materiałów w kwocie 94 495 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 wydobywanie, o wartości bilansowej netto 1.360 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. (31 grudnia 2010 r.: 1.036 tys. zł). Dokumentacja geologiczna podlega amortyzacji przez okres koncesji na wydobywanie.

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	-	-	203	203
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-
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	120	96 535
- nabycie jednostki	366	96 049	120	96 535
Zmniejszenie stanu	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 roku	1 542	96 049	444	98 035
<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	42	1 920	141	2 103
Stan na 31 grudnia 2011 roku	182	1 920	236	2 338
<u>Wartość bilansowa</u>				
Stan na 31 grudnia 2010 roku	1 036	-	229	1 265
Stan na 31 grudnia 2011 roku	1 360	94 129	208	95 697

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.

13. Zapasy

	31 grudnia	31 grudnia
	2011	2010
Materiały	14 484	350
Wyroby gotowe	38 387	27 878
Zapasy razem	52 871	28 228

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

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia	31 grudnia
	2011	2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8 335	1 582
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	138 220	17 211
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	7 219	441
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	3 946	4 074
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	4 954	2 589
Rozliczenia międzyokresowe	7 664	1 978
Razem należności brutto	170 338	27 875
Odpis aktualizujący należności	-	(273)
Razem należności netto	170 338	27 602

Faktoring

Od 1 stycznia do 31 grudnia 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 poręczzonego przez Prezesa jednostki dominującej wraz z deklaracją wekslową i deklaracją majątkową poręczyciela, cesji praw z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A, pełnomocnictwa dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym jednostki dominującej w Banku Pekao S.A oraz pełnomocnictwa dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym jednostki dominującej w Kredyt Banku S.A. (innym niż rachunek podstawowy). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Na dzień 31 grudnia 2011 r Grupa nie korzystała z przyznanego limitu.
- 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 31 grudnia 2011 r. Grupa nie korzystała z przyznanego limitu.
- Umowa factoringowa 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 31 grudnia 2011 r. Grupa nie korzystała 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 31 grudnia 2011 r. zaangażowanie Kredyt Bank S.A. z tytułu umowy 17.166 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.

15. Kapitał podstawowy

Kapitał zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Stan na dzień	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
Stan na 31.12.2011	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 - nieruchomości	20 000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomości	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1 058	20.11.2009
			wkład pieniężny	9 504	21.06.2010
			wkład pieniężny	20 000	14.01.2011
			razem	51 711	
Stan na 31.12.2010	12 927 709	51 711	wkład niepieniężny - wierzytelność	45	13.03.2002
			wkład niepieniężny - obligacje A	1 000	21.01.2004
			wkład pieniężny	4	02.08.1996
			wkład niepieniężny - nieruchomości	20 000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomości	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1 058	20.11.2009
			wkład pieniężny	9 504	21.06.2010
			wkład pieniężny	20 000	14.01.2011
			razem	51 711	

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	8,9573 %	1 157 968	8,9573 %
3.	CALATRAVA CAPITAL S.A.	651 446	5,0391 %	651 446	5,0391 %
4.	pozostali akcjonariusze	4 654 395	36,0032 %	4 654 395	31,0032 %
	Łącznie	12 927 709	100%	12 927 709	100%

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

	Od 1 października do 31 grudnia		12 miesięcy	
	2011	2010	2011	2010
Zysk (Strata) netto za okres (w tys. zł)	(94 964)	25 422	(35 470)	10 889
Średnia ważona liczby akcji zwykłych (w tys.)	12 928	6 869	12 928	6 869
Zysk (Strata) netto przypadająca na jedną akcję (w zł)	(7,35)	3,70	(2,74)	1,59

Zysk (Strata) podstawowa przypadająca na jedną akcję nie różni się od rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję za okresy 12 miesięcy 2011 i 2010 roku.

17. 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	12/2012
Kredyt obrotowy III	40 000	WIBOR 1 M + marża	12/2013
Kredyt obrotowy IV	10 000	WIBOR 1 M + marża	06/2012
Kredyt obrotowy V	30 000	WIBOR 1M + marża	12/2012
Kredyt nieodnawialny	1 500	WIBOR 1 M + marża	07/2012
Obligacje	118 051	WIBOR 3 M + marża	04/2014
Razem	373 151		

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	0	0	180 873
Zwiększenie kapitału	0	442	0	0	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	0	0	163 868
Stan na 1 stycznia 2011 roku	110 789	53 079	0	0	163 868
Zwiększenie kapitału	17 226	296 745	-	109 668	423 639
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostki	-	1 187	-	-	1 187
Odsetki za okres	9 928	5 534	-	17 468	32 930
Odsetki zapłacone	(9 180)	(5 534)	-	(17 468)	(32 182)
Spłaty kapitału	(35 856)	(257 144)	-	-	(293 000)
Stan na 31 grudnia 2011 roku	92 907	93 867	0	109 668	296 442

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

	Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2011			Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2010		
	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2011	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2010
Kredyt inwestycyjny I – transza A	12 657	-	12 657	13 639	-	13 639
Kredyt inwestycyjny I – transza B	71 248	-	71 248	96 218	-	96 218
Kredyt inwestycyjny II	9 000	-	9 000	932	-	932
Kredyt obrotowy I	-	-	0	23 000	-	23 000
Kredyt obrotowy II transportowy	31 844	-	31 844	29 516	-	29 516
Kredyt obrotowy III	20 000	20 000	40 000	-	-	0
Kredyt obrotowy IV	8 100	-	8 100	-	-	0
Kredyt obrotowy V	9 991	-	9 991	-	-	0
Kredyt nieodnawialny	750	437	1 187	-	-	0
Kredyt w rachunku bieżącym	2 745	-	2 745	563	-	563
Obligacje seria F	109 670	-	109 670	-	-	0
Razem wartość bilansowa	276 005	20 437	296 442	163 868	0	163 868
Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:	276 005	20 437	296 442	163 868	0	163 868
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	0	-	-	-
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych	276 005	20 437	296 442	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 12 miesięcy 2011 r. była wyższa od oprocentowania umownego o 0,8 pp (transza 1) oraz o 0,1 pp (transza 2).

Umowy kredytowe

W roku 2011 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 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.,
- nr 22 z dnia 17 października 2011 r.,
- nr 23 z dnia 28 października 2011 r.,
- nr 24 z dnia 29 grudnia 2011 r.,
- nr 25 z dnia 18 stycznia 2012 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 zmieniana 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 zmieniana 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.,
- nr 10 z dnia 18 stycznia 2012 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 zmieniana 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 aneksami:

- nr 1 z dnia 2 sierpnia 2011 r.,
- nr 2 z dnia 2 stycznia 2012 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. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksami:

- nr 1 z dnia 29 grudnia 2011 r.,
- nr 2 z dnia 18 stycznia 2012 r.,
- nr 3 z dnia 19 stycznia 2012 r.

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: hipoteki łącznej na nieruchomościach i prawach użytkowania wieczystego przysługujących spółce „Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych” S.A. oraz zastawów rejestrowych: na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki „Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych” S.A. i na akcjach spółki „Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych” S.A. Ponieważ do chwili obecnej nie została ustanowiona hipoteka łączna na części nieruchomości oraz zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i zbywalnych praw majątkowych, jednostka dominująca na żądanie obligatariuszy zwołała na dzień 21 marca 2012 r. Zgromadzenie Obligatariuszy, o czym poinformowała w Raporcie bieżącym nr 17/2012 z dnia 14 marca 2012 r.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	495	187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	237 408	46 820
Zobowiązania z tytułu podatków	5 118	3 765
Instrumenty pochodne	-	2 450
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	148 587	132 987
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	391 608	186 209

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	4 284	4 133
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	19 466	6 580
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 916	7 167
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych urlopów	2 017	1 497
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	35 683	19 377

Część długoterminowa	3 504	3 304
Część krótkoterminowa	32 179	16 073
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	35 683	19 377

20. Rezerwy

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rezerwa na fundusz rekultywacji	13 516	10 043
Fundusz likwidacji zakładu górniczego	1 303	2 156
Długoterminowe rezerwy razem	14 819	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.

21. Zobowiązania warunkowe

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

22. 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 31.12.2011	1	773	103	2	7 456	3 946	-	12 281
Należności 31.12.2010	41	788	103	2	648	4 074	-	5 656
Zobowiązania 31.12.2011	125	-	366	-	-	-	-	491
Zobowiązania 31.12.2010	164	23	-	-	-	-	-	187
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2011	-	-	-	-	-	446	-	446
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2010	-	-	-	-	-	118	-	118
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2011	-	-	366	-	-	-	-	366
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	0
Koszty finansowe 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	0
Koszty finansowe 31.12.2010	-	134	-	-	-	624	-	758
Zakupy 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	0
Zakupy 31.12.2010	16	-	-	-	-	-	-	16
Sprzedaż 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	0
Sprzedaż 31.12.2010	-	-	15	-	-	-	-	15
Inne transakcje 31.12.2011	-	7	-	-	-	-	-	7
Inne transakcje 31.12.2010	-	34 138	-	-	-	9 420	-	43 558

W ciągu 12 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),
- 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 października do 31 grudnia		12 miesięcy	
	2011	2010	2011	2010
Świadczenia krótkoterminowe				
Zarząd	82	960	2 159	2 701
Razem	82	960	2 159	2 701

23. 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 25.

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.

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 wydobycia 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.

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 konsolidację 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 zweryfikowana na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego. 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.

24. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

- W styczniu 2012 r., w ramach realizacji kontraktu na budowę odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa, w wyniku negocjacji w ramach konsorcjum, jak również z bankiem finansującym, DSS zawarł porozumienia i umowy skutkujące:
 - o przejęciem przez konsorcjantów DSS, firmy Bögl a Krysl Polska Sp. z o.o. oraz Bögl a Krysl k.s., części prac o łącznej wartości szacunkowej do 155 mln zł.;
 - o wsparciem finansowym kontraktu na poziomie 45 mln zł udzielonym przez jednego z konsorcjantów Spółki, firmę Bögl a Krysl k.s.;
 - o wsparciem finansowym kontraktu na poziomie 30 mln zł udzielonym przez Kredyt Bank S.A.
- W dniu 25 stycznia 2012 r. jednostka dominująca przeprowadziła emisję zabezpieczonych obligacji imiennych serii G.
- W dniu 5 marca 2012 r., partnerzy Konsorcjum Dolnośląskie Surowce Skalne S.A., Bogl a Krysl k.s oraz Bogl a Krysl Polska Sp. z o.o., podpisali aneks do umowy na budowę odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa, na mocy którego nastąpiła zmiana lidera Konsorcjum. Nowym liderem został Bogl a Krysl k.s. z siedzibą w Pradze, przejmując jednocześnie całość robót drogowych na odcinku C autostrady A2.

C. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów	509 936	113 507
Koszt własny sprzedaży	(536 680)	(51 903)
Zysk brutto na sprzedaży	(26 744)	61 604
Koszty sprzedaży	(11 556)	(54 994)
Koszty ogólnego zarządu	(20 465)	(11 243)
Pozostałe przychody operacyjne	17 312	2 238
Pozostałe koszty operacyjne	(8 012)	(1 189)
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	(49 465)	(3 584)
Przychody finansowe	10 237	21
Koszty finansowe	(44 111)	(18 220)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(83 339)	(21 783)
Podatek dochodowy	(13 783)	3 795
Zysk / (Strata) netto	(69 556)	(17 988)
Zysk / (Strata) netto przypadająca na		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(69 556)	(17 988)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję	(5,38)	(2,62)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2011	2010
Wynik netto okresu	(69 556)	(17 988)
Inne całkowite dochody		
Całkowite dochody razem	(69 556)	(17 988)

JEDNOSTKOWY BILANS

	31 grudnia	31 grudnia
	2011	2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	380 017	352 267
Wartości niematerialne	1 520	1 499
Długoterminowe aktywa finansowe	149 095	6 010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	184
	530 632	359 960
Aktywa obrotowe		
Zapasy	46 214	24 054
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	174 652	23 682
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 137	49 941
	230 003	97 677
Aktywa razem	760 635	457 637
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	51 607	51 607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	79 558	79 558
Pozostałe kapitały rezerwowe	958	958
Zyski zatrzymane	(3 434)	67 560
	128 689	199 683
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 810	7 819
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 082	17 866
Rezerwy	1 303	918
Inne zobowiązania długoterminowe	261	261
	15 456	26 864
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	357 009	52 057
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 010	8 645
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	234 418	163 305
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 053	7 083
	616 490	231 090
Zobowiązania razem	631 946	257 954
Pasywa razem	760 635	457 637

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Od 1 stycznia do 31 grudnia	
	2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (Strata) netto	(69 556)	(17 988)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	21 474	18 156
Koszty odsetek	30 105	13 332
Podatek dochodowy	(13 783)	(3 795)
Pozostałe pozycje	(2 377)	1 877
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(150 786)	(4 630)
Zmiana stanu zapasów	(22 160)	(11 489)
Zmiana stanu rezerw	385	(42)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	310 198	(7 089)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	8 293	672
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dyskonta	(7 507)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	104 286	(10 996)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(38 685)	(18 746)
Udzielone pożyczki		
Wpływ z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		2 961
Nabycie aktywów finansowych w spółkach zależnych	(132 335)	(6 010)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(171 020)	(21 795)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji		100 115
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	232 114	180 477
Spłata kredytów i pożyczek	(272 974)	(176 533)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(15 077)	(8 213)
Wpływy z emisji obligacji	109 668	
Zapłacone odsetki	(27 801)	(13 119)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	25 930	82 727
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(40 804)	49 936
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	49 941	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty przejęte w wyniku nabycia jednostki zależnej		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 137	49 941

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego

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	0	0	100 115
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto	-	-	-	(17 988)	(17 988)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	0	0	0	(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(*)	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	0	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto	-	-	-	(69 556)	(69 556)
Inne	-	(1 437)	-	-	(1 437)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	0	0	0	(69 556)	(69 556)
Stan na 30 września 2011 roku	51 607	78 121	958	(1 996)	128 690

(*) Koszty emisji akcji serii D

Małgorzata Then

p.o. Prezesa Zarządu

Marcin Jeżewski

Wiceprezes Zarządu

Paweł Narkiewicz

Członek Zarządu

Warszawa, 20 marca 2012 r.