



DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.
w upadłości układowej

SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA TRZECI KWARTAŁ 2012 ROKU

Spis treści

A.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
B.	KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
C.	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .	15
D.	KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	43

A. WYBRANE DANE FINANSOWE

	1 stycznia - 30 września 2012		1 stycznia - 30 września 2011	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	101.171	24.118	338.333	83.718
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	4.900	1.168	98.075	24.268
Zysk/(Strata) brutto	(25.657)	(6.116)	64.408	15.937
Zysk/(Strata) netto	(22.992)	(5.481)	59.494	14.721
EBITDA*	26.105	6.223	126.326	31.259
Marża EBITDA**	26%	26%	37%	37%
Średnia ważona liczba akcji	12 927 709	12 927 709	12.927.709	12.927.709
Zysk/(Strata) netto na jedną akcję (w zł)	(1,78)	(0,43)	4,60	1,14
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(30.847)	(7.354)	(21.620)	(5.350)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1.928	460	(158.102)	(39.121)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	27.788	6.624	134.315	33.235
Przepływy pieniężne netto	(1.131)	(270)	(45.407)	(11.236)
	30 września 2012		31 grudnia 2011	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Bilans				
Aktywa trwałe	345.245	83.924	372.757	84.395
Aktywa obrotowe	190.052	46.199	151.218	34.237
Kapitał własny	(322.688)	(78.440)	(299.696)	(67.854)
Zobowiązania długoterminowe	21.884	5.320	21.465	4.860
Zobowiązania krótkoterminowe	836.101	203.243	802.206	181.626
	30 września 2012		31 grudnia 2011	
			30 września 2011	
Kurs EUR/PLN***				
- dla danych bilansowych	4,1138	4,4168	4,4112	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1948	4,1401	4,0413	

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

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

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

B. KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.	Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu	5
2.	Wyniki oraz sytuacja finansowa Grupy	8
3.	Sezonowość i cykliczność	11
4.	Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz	11
5.	Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach	11
6.	Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	11
7.	Dywidenda	11
8.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	11
9.	Akcjonariusze jednostki dominującej	12
10.	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	12
11.	Postępowania sądowe	12
12.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	13
13.	Poręczenia i gwarancje	13
14.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	14

1. Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2012 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu należy wymienić następujące zdarzenia, które miały istotny wpływ na sytuację ekonomiczną oraz pozycję rynkową Grupy:

Kontynuacja działalności

- W dniu 17 kwietnia 2012 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych z dnia 17 kwietnia 2012 r. o ogłoszeniu upadłości Spółki obejmującej likwidację majątku, wyznaczeniu przez Sąd sędziego komisarza w osobie SSR Moniki Gajdzińskiej – Sudomir oraz Syndyka masy upadłości w osobie Lechosława Kocharńskiego. Spółka w dniu 24 kwietnia 2012 r. wniosła zażalenie na powyższe postanowienie do Sądu Okręgowego w Warszawie, domagając się jego uchylenia w całości i przekazania sprawy sądowi pierwszej instancji do ponownego rozpoznania.

Ponadto, nie czekając na rozstrzygnięcie Sądu Okręgowego, Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych o zmianę sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie obejmujące możliwość zawarcia układu.

W dniu 29 czerwca 2012 r. Sąd wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego na postępowanie obejmujące możliwość zawarcia układu, pozostawiając zarząd własny jednostki dominującej. Postanowienie stało się prawomocne w dniu 17 lipca 2012 r.

Sąd zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego przychylając się do argumentacji Zarządu, że w drodze układu wierzyciele zostaną zaspokojeni w wyższym stopniu, niż zostaliby zaspokojeni po przeprowadzeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku. Zważywszy, iż praktycznie cały majątek Spółki jest przedmiotem zabezpieczeń rzeczowych ustanowionych na rzecz Kredyt Banku S.A. oraz Bogl a Krysl k.s., a wartość tego majątku w przypadku jego likwidacji wynosi według szacunków Zarządu około 150-170 mln zł, natomiast wierzytelności wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo przekraczają 180 mln zł, w przypadku likwidacji majątku Spółki pozostali wierzyciele (w tym wierzyciele uprzywilejowani: pracownicy oraz wierzyciele publicznoprawni) nie otrzymaliby żadnego zaspokojenia (w pierwszej kolejności ze środków uzyskanych z likwidacji rzeczy i praw obciążonych hipoteką, zastawem, bądź zastawem rejestrowym zaspokaja się wierzycieli zabezpieczonych na tychże rzeczach albo prawach). Ponieważ wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo, czyli jedyni którzy mogliby być zainteresowani kontynuacją postępowania upadłościowego w opcji likwidacyjnej złożyli oświadczenia o poparciu opcji układowej oraz zaniechaniu działań uniemożliwiających zawarcie i wykonanie układu, zmiana sposobu prowadzenia upadłości jest w interesie wszystkich wierzycieli. Potwierdzają to liczne oświadczenia o poparciu opcji układowej, złożone przez wierzycieli Spółki i Grupy.

Co więcej, wierzyciele reprezentujący niemalże 160 mln zł wierzytelności wyrazili gotowość konwersji tych wierzytelności na akcje Spółki, natomiast Kredyt Bank S.A. (łącznie wierzytelności przekraczające kwotę 150 mln zł) gotowość dokonania częściowej konwersji na akcje oraz częściowej nowacji wierzytelności w postaci kredytu spłacanego po wykonaniu układu.

W tej sytuacji przedłożone przez Spółkę propozycje układowe są zdaniem Zarządu Spółki w pełni wykonalne.

Głównym źródłem finansowania wykonania układu mają być bieżące przychody generowane przez przedsiębiorstwo Spółki. Aktualny stan tegoż przedsiębiorstwa daje podstawy do przyjęcia, iż w kolejnych latach wykonywania układu Spółka będzie w stanie uzyskać nadwyżkę finansową pozwalającą na obsługę układu.

Odnosnie możliwości generowania przez przedsiębiorstwo Spółki w kolejnych latach nadwyżki finansowej umożliwiającej realizację układu, Zarząd Spółki zamierza ograniczyć działalność Spółki do produkcji i sprzedaży kruszywa (uzupełniając ją w miarę możliwości o sprzedaż mas bitumicznych z własnych wytwórni). Jednocześnie Spółka i Grupa nie zamierzają kontynuować działalności w sektorze budownictwa drogowego.

W dniu 11 maja 2012 r. Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. upadłościowych i Naprawczych, ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu jednostki zależnej od DSS - Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. Tym samym Sąd uwzględnił wniosek złożony przez KKSM S.A., która przez cały czas prowadzi produkcję i sprzedaż kruszywa. Poparcie dla układu wyraziła większość wierzycieli KKSM S.A., w tym największy wierzyciel Kredyt Bank S.A., zabezpieczony rzeczowo na majątku KKSM S.A. Źródłem finansowania wykonania układu przez KKSM S.A. podobnie jak w przypadku Spółki ma być przede wszystkim nadwyżka finansowa generowana w okresie realizacji układu. Przyczyną niewypłacalności KKSM S.A. są zatory płatnicze powstałe w ramach Grupy DSS oraz zaangażowanie KKSM S.A. w budowę Odcinka C Autostrady A2 Stryków-Konotopa, które już się zakończyło. Tradycyjna działalność KKSM S.A. polegająca na produkcji i sprzedaży kruszywa przez cały czas generuje natomiast zysk i jest perspektywiczna.

Obie Spółki w Grupie – DSS oraz KKSM na chwilę obecną prowadzą wydobywanie i sprzedaż kruszyw łamanych ze wszystkich kopalni na poziomie świadczącym o ich sile i potencjale.

Umowy handlowe oraz odstąpienia od umów

- W dniu 1 sierpnia 2011 r. konsorcjum w skład którego wchodziło 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.

Zadaniem Konsorcjum określonym w opisanym powyżej kontrakcie stało się dokończenie budowy odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa, w tym zapewnienie jej przejeźdźności do końca maja 2012 r. Mając na uwadze krótkie terminy realizacji inwestycji, Grupa niezwłocznie przystąpiła do mobilizacji zasobów sprzętowych oraz ludzkich. Przejęcie placu budowy nastąpiło w dniu 3 sierpnia 2011 r., po rozpoznaniu geodezyjnym oraz zawarciu umów z podwykonawcami, pierwsze prace w ciągu autostrady związane z robotami ziemnymi rozpoczęły się w trzecim tygodniu sierpnia.

W styczniu 2012 r., w celu przyspieszenia 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 Bögl 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 Krysl k.s.;
- o wsparciem finansowym kontraktu na poziomie 30 mln zł udzielonym przez Kredyt Bank S.A.

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

Tym samym strony porozumiały się we wszystkich kwestiach dotyczących organizacji budowy, rozdziału robót i finansowania projektu. Z dniem wejścia w życie porozumienia, spółka Bögl 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. Dla celów realizacji pozostałej części prac DSS użyczył lub wydzierżawił spółce Bögl a Krysl zasoby sprzętowe – w tym przede wszystkim dwie wytwórnie mas bitumicznych oraz udzielił swoim pracownikom urlopów bezpłatnych na okres wykonywania zadań dla Bögl a Krysl k. s. Jednocześnie DSS zadeklarował gotowość dostarczenia na budowę odcinka C niezbędnych do jego dokończenia materiałów skalnych z kopalń należących do Grupy.

W dniu 21 maja 2012 roku w trybie art. 98 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze skierowane zostały do Skarbu Państwa – Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Warszawie oraz BOGL a KRYSL Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie pisma zawierające oświadczenie Syndyka o odstąpieniu od umowy Nr 138/2011, na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych autostrada A2 od Strykowa do Konotopy na odcinku od km 411 + 465,8 do km 431 + 500 (odcinek C), zawartej w dniu 1 sierpnia 2011 r. pomiędzy Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Warszawie a Dolnośląskimi Surowcami Skalnymi S.A. oraz BÖGL a KRÝSL k.s. i BOGL a KRYSL Polska Sp. z o.o.

Począwszy od sierpnia 2011 r. do dnia 5 marca 2012 konsorcjum wykonało prace o wartości 262 mln zł netto, z czego DSS zafakturował kwotę 163,9 mln zł, a kwota ok. 20 mln zł to roboty w toku wykonane przez DSS i niezafakturowane.

W dniu 6 czerwca 2012 r. odcinek C autostrady A2 został oddany do użytkowania i tym samym zapewniona została jego przejeźdźność.

- Oprócz budowy odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa, Grupa realizowała ponadto prace podwykonawcze na odcinku B (dla Polimex-Mostostal S.A.) oraz DK50 oraz A1.
- W okresie upadłości likwidacyjnej, Syndyk masy upadłości jednostki dominującej odstąpił od szeregu umów. Oprócz wspomnianej powyżej umowy na budowę odcinka C autostrady A2, odstąpieniu podlegały:
 - o umowa podzlecenia na wykonanie podbudowy i nawierzchni na odcinku Tarnów-Dębica autostrady A4, zawartej w dniu 26 maja 2011 r. pomiędzy DSS a konsorcjum Hydrobudowy Polska S.A., SIAC Construction Ltd, , PBG S.A. oraz APRIVIA S.A.
 - o umowa podwykonawczej zawartej w dniu 10 listopada 2010 r. pomiędzy Polimex-Mostostal S.A. a DSS na wykonanie nawierzchni na odcinku B autostrady A2 Stryków-Konotopa.

- o umowa podwykonawczej zawartej w dniu 7 lipca 2011 r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowlanym Obwodnica BGL a KRYSŁ k.s. i POL-DRÓG Piła Sp. z o.o. spółka jawna a DSS, na wykonanie nawierzchni budowy "Budowa obwodnicy Żyrardów w ciągu drogi krajowej Nr 50".
- o umowy kontraktu podzlecenia zawartej z BÖGL a KRYSŁ k.s w dniu 4 marca 2011 r. na wykonanie nawierzchni budowa autostrady A1 "budowa Autostrady A1 na odcinku województwa kujawsko-pomorskiego/łódzkiego do węzła Stryków od km 230+817 do km 295+850-zadanie II Odcinek 2 sekcja 1 od km 245+800 do km 261+000, węzeł "Sójki"-węzeł "Kotliska" z dnia 4 marca 2011 roku.
- o umowa zawartej pomiędzy DSS a PKP Cargo S.A. w dniu 13 października 2009 r. (z późniejszymi aneksami) na świadczenie usług przewozowych.

W rezultacie opisanych powyżej odstąpień, na dzień niniejszego raportu Grupa nie była stroną żadnych kontraktów drogowych i realizowała wyłącznie zadania w zakresie produkcji i sprzedaży kruszyw łamanych.

Zgodnie z obowiązującym prawem, odstąpienie od umów skutkuje uznaniem umów za nie zawarte i w konsekwencji brakiem możliwości dochodzenia ewentualnych dalszych roszczeń wynikających z umowy (np. z powodu braku realizacji lub realizacji niezgodnej z umową) po dniu odstąpienia. Zgodnie z opinią Syndyka masy upadłości, konstrukcja prawna dokonanego odstąpienia działa z mocą wsteczną i wymaga od stron umowy zwrócenia dokonanych świadczeń, przy czym rozliczenie to, w przypadku kontraktów realizowanych przez Grupę, odbywałoby się drogą wzajemnego przekazania równowartości wykonanych prac (ze strony Zamawiającego) i otrzymanych przychodów (ze strony Grupy).

W tym momencie Zarząd dokonuje niezależnej analizy prawnej skutków dokonanych odstąpień, które pozostają w mocy. Analiza taka dotyczy zwłaszcza możliwości podnoszenia roszczeń z tytułu uzyskania równowartości świadczonych usług i dostaw kruszywa. Zakończenie tej analizy warunkuje dalsze decyzje co do uwzględnienia jej wyników w sprawozdaniu finansowym.

W opinii Zarządu brak obecnie możliwości dochodzenia dalszych roszczeń z umów, od których Syndyk odstąpił. Oznacza to, że w sprawozdaniu finansowym nie zostały wykazane zobowiązania warunkowe, w tym kary umowne (np. z tytułu braku należytego wykonania kontraktu), które obciążłyby wynik Grupy, gdyby do odstąpienia nie doszło.

Mimo trudnej sytuacji finansowej, Grupa odbudowuje pozycję rynkową oraz zaufanie. Bardzo dobra jakość, utrzymanie zdolności produkcyjnych oraz wywozowych stanowią poważny argument dla wszystkich istotnych odbiorców kruszywa. W roku 2012 r., do dnia niniejszego raportu Grupa doprowadziła do negocjacji i ustalenia zasad dostaw kruszyw m.in. na wybrane odcinki dróg S8, S5 i A1. Nowe zamówienia są realizowane i zapewnią zbyt na produkty Grupy w perspektywie do końca I kwartału 2013 r. Jednocześnie Grupa podejmuje aktywne działania w celu zapewnienia portfela dostaw na cały 2013 r.

Proces upadłości oraz weryfikacja zobowiązań

- Na dzień niniejszego raportu, w obu spółkach: DSS i KKSM trwa weryfikowanie wierzytelności zgłoszonych przez wierzycieli. Do dnia niniejszego raportu, wierzyciele zgłosili około 90% wierzytelności wynikających z ksiąg rachunkowych Grupy.
- W DSS i KKSM działalności podlega zarządowi własnemu. W obu Spółkach, poza Radami Nadzorczymi, kontrolę nad działalnością sprawuje nadzorca sądowy. Rolą nadzorcy sądowego jest nadzór nad procesem weryfikacji wierzytelności jak również bieżący nadzór nad działalnością spółek, w tym ich sytuacji płynnościowej.

Dotacje

- W dniu 15 czerwca 2012 r. jednostka zależna - DB Beton Sp. z o.o. otrzymała z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie pismo informujące o zatwierdzeniu do dofinansowania i podpisania umowy wniosku tej spółki o dofinansowanie projektu pt. „Wdrożenie pro-ekologicznej technologii produkcji elementów trwałych w oparciu o amfibolit” o numerze POIG.04.04.00-02-032/09, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Działanie 4.4.

Przyznana spółce DB Beton Sp. z o.o. kwota dofinansowania na ww. projekt wynosi 40.079 tys. zł, co stanowi 47,70% całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem.

Realizacja projektów objętych dofinansowaniem będzie możliwa po zapewnieniu odpowiedniego finansowania oraz pozyskaniu partnera strategicznego.

Umowy finansowe

W pierwszych 9 miesiącach 2012 r. Grupa była stroną umów obligacji, kredytowych i o udzielenie gwarancji bankowych.

Z chwilą ogłoszenia upadłości likwidacyjnej jednostki dominującej w dniu 17 kwietnia 2012 r. wszystkie zobowiązania finansowe stały się natychmiast wymagalne. Spółka uzyskała deklarację wsparcia Kredyt Bank S.A. dla starań o zmianę opcji likwidacyjnej na układową oraz o chęci wejścia do układu. Po zmianie opcji upadłości z likwidacyjnej na układową, Kredyt Bank jest aktywnym podmiotem dążącym do zawarcia układu z wierzycielami.

W dniu 13 kwietnia 2012 r. Zarząd Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. otrzymał informację o złożeniu spółce zależnej - Kieleckim Kopalniom Surowców Mineralnych S.A. z siedzibą w Kielcach (KKSM S.A.) oświadczenia Kredyt Bank S.A. o wypowiedzeniu trzech umów kredytowych. Okres wypowiedzenia Umowy wynosił 7 dni i upłynął z dniem 20 kwietnia 2012r. Jako przyczynę wypowiedzenia Umowy Kredyt Bank S.A. wskazał zagrożenie upadłością w związku ze złożonym przez KKSM S.A. wnioskiem o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu oraz nie wywiązywanie się przez KKSM S.A. ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy. Kredyt Bank S.A. jednocześnie wezwał KKSM S.A. do zapłaty kwoty zadłużenia wynikającej z umów, z zastrzeżeniem, iż brak zapłaty skutkować będzie podjęciem czynności zmierzających do dochodzenia wierzytelności Kredyt Bank S.A. przy pomocy przysługujących środków prawnych.

Dnia 11 maja 2012 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych, w następstwie uwzględnienia wniosku spółki złożonego w dniu 3 kwietnia 2012 roku, ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu spółki Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w Kielcach jak również pozostawił dotychczasowy zarząd własny spółki KKSM S.A. nad majątkiem.

Zarząd KKSM S.A. jest obecnie w trakcie negocjacji warunków spłaty wypowiedzianych umów kredytowych. Żadne kroki mające na celu natychmiastowe podjęcie czynności zmierzających do dochodzenia wierzytelności przez Kredyt Bank S.A. nie zostały do tej pory podjęte.

Skład organów jednostki dominującej

- W 2012 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:
 - 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.
 - o W dniu 20 kwietnia 2012 r. odbyło się Walne Zgromadzenie jednostki dominującej które powołało Pana Mariusza Romana na funkcję Prezesa Zarządu. W związku z odbyciem się Walnego Zgromadzenia spełniony został warunek zakończenia okresu pełnienia funkcji Członka Zarządu przez Pana Pawła Narkiewicza.
 - o W dniu 18 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej delegowała członków Rady Nadzorczej: Pana Rafała Abratańskiego oraz Pana Maksymiliana Kostrzewę do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu jednostki dominującej na okres trzech miesięcy. Jednocześnie z funkcji członka zarządu odwołano Panią Małgorzatą Then a z funkcji wiceprezesa Zarządu Pana Marcin Jeżewskiego.
 - o W dniu 19 września 2012 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na którym Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu Pana Rafała Abratańskiego oraz Pana Maksymiliana Kostrzewy do Zarządu jednostki dominującej, powierzając im pełnienie funkcji Członków Zarządu.
- W 2012 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:
 - o z dniem 30 marca 2012 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Marek Głuchowski;
 - o z dniem 30 marca 2012 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Tomasz Siemiątkowski;
 - o z dniem 3 kwietnia 2012 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Krzysztof Galos;
 - o w dniu 20 kwietnia 2012 r. powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Rafała Abratańskiego;
 - o w dniu 20 kwietnia 2012 r. powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Derlatkę;
 - o w dniu 19 września 2012 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Rafał Abratański;
 - o w dniu 19 września 2012 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Maksymilian Kostrzewa.

2. Wyniki oraz sytuacja finansowa Grupy

Wyniki finansowe

Na wyniki finansowe Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2012 r. najistotniejszy wpływ miały następujące czynniki:

- Realizacja kontraktów drogowych oraz ogłoszenie upadłości

W roku 2011 oraz w pierwszych miesiącach roku 2012 Grupa realizowała projekty drogowe, w tym budowę, w ramach konsorcjum, odcinka C Autostrady A2 Stryków-Konotopa, dostarczała również masy mineralno-asfaltowe oraz układała je na wybranych odcinkach A1, A2 oraz DK 50.

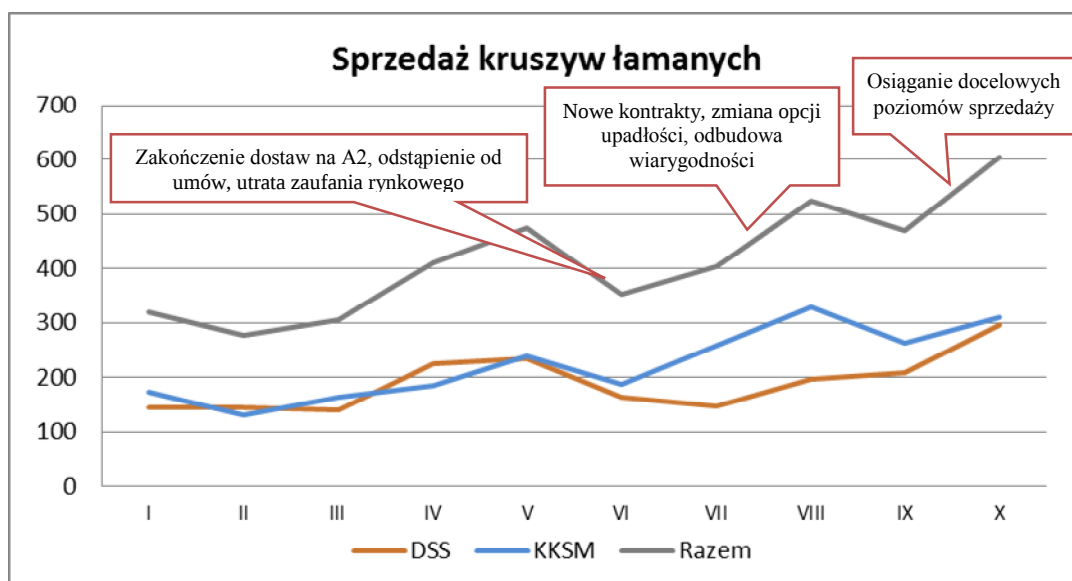
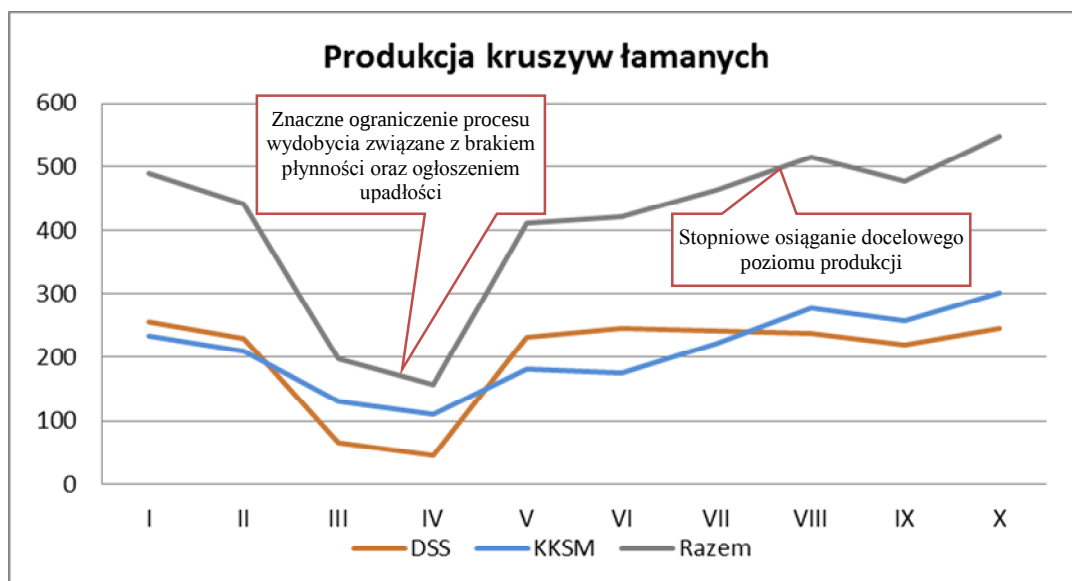
Po ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej DSS, Syndyk masy upadłości odstąpił od wszystkich kontraktów drogowych. Tym samym, w związku z brakiem kontynuacji działalności w zakresie realizacji projektów drogowych, w wynikach

finansowych roku 2011 zostały uwzględnione wszystkie koszty związane z odstąpieniem od realizacji tych projektów. Skutkowało to rozpoznanem w rachunku zysków i strat całej straty – różnicy pomiędzy całkowitymi przychodami z wykonanych robót oraz całkowitymi kosztami poniesionymi w związku z realizowanymi projektami. W ramach strat kontraktów drogowych ujęto również utratę wartości aktywów związanych z tymi projektami (place składowe, zgromadzone zapasy i inne) oraz wartość gwarancji zrealizowanej przez GDDKiA.

Jednocześnie, specyfika instytucji prawnej odstąpienia od umów spowodowała, że Grupa nie rozpoznała kar umownych z tytułu zaprzestania realizacji kontraktów drogowych. Kary te nie są rozpoznane jako zobowiązanie lub zobowiązanie warunkowe na dzień 30 września 2012 r. (pkt. 1).

Ze względu na rozpoznanie strat dotyczących projektów drogowych w roku 2011, wyniki za pierwsze trzy kwartały 2012 r. obejmują wyłącznie działalność polegającą na wydobywaniu i sprzedaży kruszyw łamanych. Jednocześnie, w okresie „przejściowym” (okres tuż przed ogłoszeniem upadłości oraz okres upadłości likwidacyjnej) Grupa znacznie ograniczyła produkcję i sprzedaż.

Poniższe wykresy przedstawiają kształtowanie się poziomu produkcji oraz sprzedaży w Grupie w poszczególnych miesiącach, do października 2012 r., wraz z komentarzami. Dane przedstawiono w tysiącach ton.



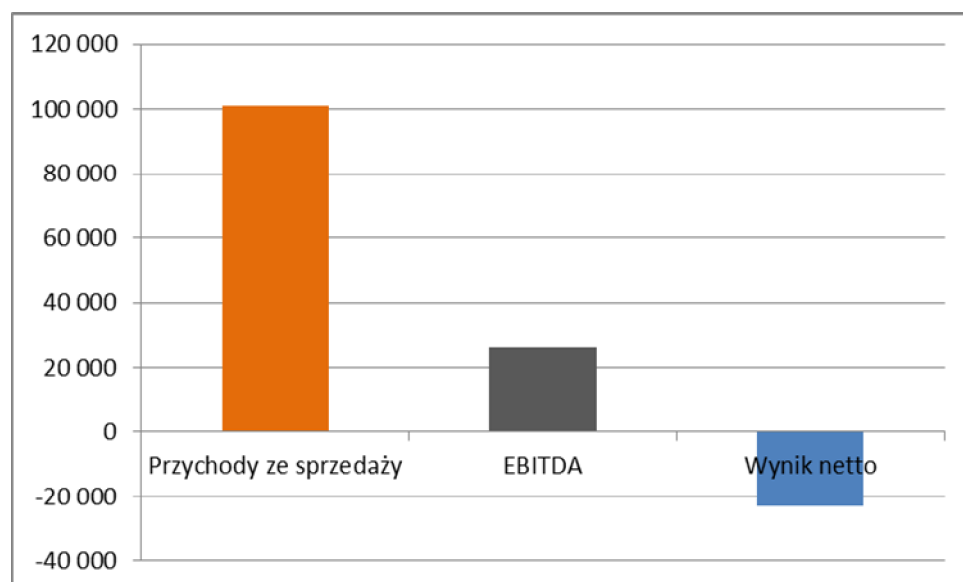
Po przejściowych trudnościach wynikających z ogłoszenia upadłości, braku płynności finansowej oraz niepewności co do dalszego funkcjonowania, Grupa szybko odbudowuje swoją pozycję i zaufanie na rynku. Osiągnięty już w lipcu poziom produkcji (ok. 463 tys. ton) stanowił ponad 80% docelowego średniego poziomu produkcji i w kolejnych miesiącach stopniowo zwiększał się osiągając poziom 548 tys. ton w październiku 2012 r.

W ślad za produkcją, sprzedaż Grupy odnotowuje coraz wyższe poziomy. Po przejściowych trudnościach wynikających z ogłoszenia upadłości, Grupa szybko odbudowuje swoją pozycję rynkową wśród głównych raczy na

ryнку budowlanym. Trend wzrostowy sprzedaży rozpoczął się w lipcu 2012 r., kiedy Grupa zrealizowała wysyłki na poziomie 404 tys. ton. Sprzedaż w październiku 2012 r. wyniosła 605 tys. ton i jest bardzo dobrym wynikiem wobec ogólnej trudnej sytuacji na rynku budowlanym.

Powyższy trend świadczy o wychodzeniu Grupy z trudności wywołanych ogłoszeniem upadłości, w szczególności z sytuacji braku płynności. W trzecim kwartale 2012 r. Grupa skupiła się na odbudowaniu swojej pozycji rynkowej oraz zapewnieniu zrealizowaniu wysyłek na poziomie pozwalającym na wypracowanie takich strumieni pieniężnych, które wystarczyły na bieżące regulowanie zobowiązań Grupy oraz zapewniły ciągłość produkcji i sprzedaży.

Poniższy wykres przedstawia wyniki finansowe za pierwsze 9 miesięcy 2012 r. (w tysiącach zł). Ze względu na brak porównywalności, nie zaprezentowano danych za poprzednie okresy.



Wyniki finansowe odzwierciedlają dobrą sytuację w zakresie produkcji i sprzedaży kruszyw. Pomimo trudności związanych z przejściowym okresem upadłości likwidacyjnej, w pierwszych trzech kwartałach 2012 r. Grupa była w stanie wygenerować dodatni wynik EBITDA. Jednocześnie bardzo duże koszty finansowe spowodowały powstanie straty netto za pierwsze trzy kwartały 2012 r. Koszty finansowe obejmują głównie odsetki od zobowiązań finansowych, w tym kredytów z Kredyt Bank S.A. oraz obligacji. Założono przy tym, że w odniesieniu do zobowiązań finansowych innych niż kredyty bankowe (te zobowiązania są w pełni zabezpieczone), odsetki są naliczane tylko do dnia ogłoszenia upadłości likwidacyjnej.

Wobec braku krótkoterminowej wymagalności odsetek od zobowiązań finansowych, EBITDA, pomniejszona na ruchy na kapitale obrotowym, stanowi nadwyżkę środków finansowych generowaną z bieżącej działalności Grupy.

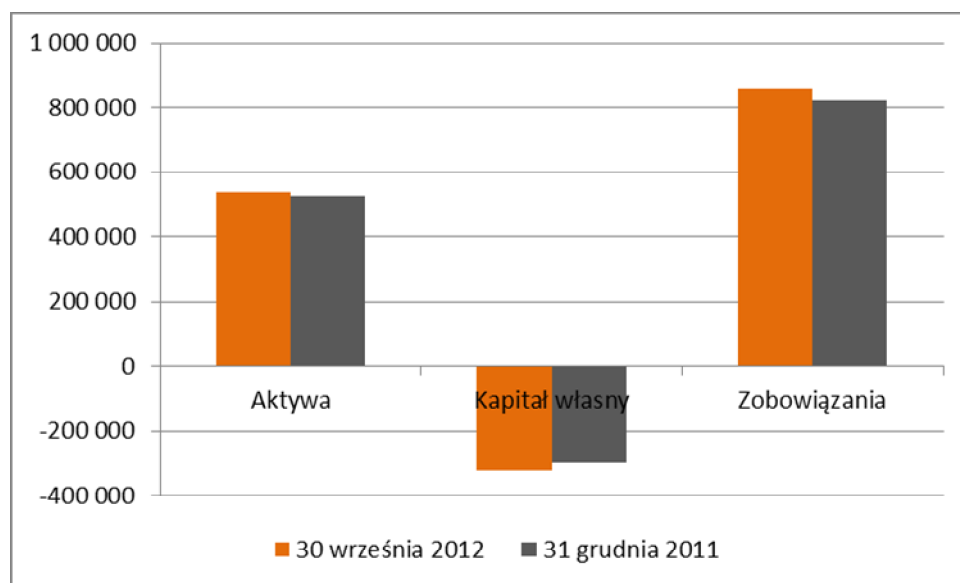
Zdarzenia jednorazowe

Wyniki trzeciego kwartału zostały obciążone korektami sprzedaży w kwocie około 1 058 tys. zł. Korekty te dotyczyły sprzedaży zrealizowanej w pierwszym kwartale 2012 r. Gdyby korekty te zostały odniesione w wyniki pierwszego kwartału, przychody ze sprzedaży, EBIT oraz strata netto za trzeci kwartał wynosiłyby odpowiednio 40.429 tys. zł, 1 910 tys. zł oraz 5 065 tys. zł.

Aktywa, kapitał własny i zobowiązania

Ogłoszenie upadłości w DSS i KKSM skutkowało „zamrożeniem” większości zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zobowiązania te mogą być regulowane dopiero po zatwierdzeniu układu z wierzycielami. Powoduje to, że Grupa aktualnie obsługuje tylko bieżące zobowiązania.

Poniższy wykres prezentuje kształtowanie się aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na koniec września 2012 roku w porównaniu na koniec roku poprzedniego (w tysiącach złotych).



Pokrycie straty lat ubiegłych będzie miało źródło w:

- zyskach lat przyszłych.
- konwersji i potencjalnie częściowej redukcji zadłużenia w toku realizacji układu z wierzycielami.

3. 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.

4. Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

5. Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach

W kolejnych kwartałach 2012 roku na wyniki finansowe Grupy wpływ decydujący będą miały następujące czynniki:

- Realizacja nowych zleceń i kontraktów. Grupie udało się pozyskać nowe kontrakty na wybrane odcinki S8 i S5 – od tempa i terminowej realizacji tych zleceń, będzie zależało czy Grupa w pełni wykorzysta zdolności produkcyjne i wywozowe swoich kopalni.
- Ceny kruszyw. Po okresie wzrostu cen kruszyw łamanych w roku 2011, w roku 2012 nastąpił spadek cen na rynku. Ceny te ustabilizowały się, zgodnie z przewidywaniami Grupy na poziomie pomiędzy 20 a 30% niższym niż ceny, które były możliwe do osiągnięcia pod koniec 2011 r.
- Kształtowanie się stóp procentowych – Spółka posiada istotne zadłużenie oprocentowane zmienną stopą procentową opartą o WIBOR. Zmiany poziomu WIBOR mogą w istotny sposób wpływać na koszty finansowe w kolejnych kwartałach. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających w tym zakresie.

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

W bieżącym okresie Grupa nie emitowała instrumentów finansowych, nie nastąpiły również wykup czy spłata zobowiązań finansowych.

7. Dywidenda

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

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2012 r. nie występowały aktywa oraz zobowiązania warunkowe.

9. Akcjonariusze jednostki dominującej

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami od akcjonariuszy, na dzień 30 września 2012 r. oraz 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.	646 386	5,0000 %	646 386	5,0000 %
3.	<i>pozostali akcjonariusze</i>	5 817 423	44,9996 %	5 817 423	44,9996 %
Łącznie		12 927 709	100 %	12 927 709	100 %

10. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Głównym akcjonariuszem jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu jest Aroga Holdings Sp. z o.o., która posiada 50,0004% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. Na dzień przekazania niniejszego raportu Członkiem Rady Nadzorczej Spółki pozostaje Pani Danuta Łuczak, pełniąca funkcję Prezesa Zarządu Aroga Holdings Sp. z o.o.

Pan Rafał Abratański, Członek Rady Nadzorczej Spółki od dnia 20 kwietnia 2012 r. do dnia 19 września 2012 r., który w okresie od dnia 18 czerwca 2012 r. do dnia 19 września 2012 r. był delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki na okres trzech miesięcy, który od dnia 19 września 2012 r. jest Członkiem Zarządu Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A., a Pan Piotr Derlatka, Członek Rady Nadzorczej Spółki od dnia 20 kwietnia 2012 r., na dzień przekazania niniejszego raportu pełni funkcję prokurenta w Domu Maklerskim IDM S.A. Na podstawie Umowy świadczenia usług animatora emitenta z dnia 3 listopada 2010 r. Dom Maklerski IDM S.A. pełni funkcję animatora Spółki, dokonując transakcji na akcjach Spółki.

11. Postępowania sądowe

W dniu 17 kwietnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości DSS obejmującej likwidację majątku. W dniu 24 kwietnia 2012 r. Spółka wniosła o uchylenie postanowienia Sądu o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku DSS oraz o przekazanie sprawy Sądowi pierwszej instancji do ponownego rozpatrzenia. Podstawą zażalenia złożonego przez Zarząd było przekonanie, że w drodze układu wierzyciele jednostki dominującej zostaliby zaspokojeni w stopniu wyższym niż w postępowaniu obejmującym likwidację majątku.

W dniu 29 czerwca 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, na wniosek Spółki zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego DSS z postępowania obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie z możliwością zawarcia układu oraz ustanowił zarząd własny upadłego nad jego majątkiem.

W następstwie zmiany sposobu prowadzenia upadłości Spółka cofnęła zażalenie na postanowienie o ogłoszeniu upadłości. Na dzień publikacji niniejszego raportu zarówno postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki, jak i postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego są prawomocne.

W związku z ogłoszeniem upadłości DSS postępowania prowadzone przeciwko Spółce od dnia 17 kwietnia 2012 r. dotyczą masy upadłości.

W dniu 11 maja 2012 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych, ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu spółki KKSM, pozostawiając dotychczasowy zarząd własny spółki nad majątkiem. Postanowienie o ogłoszeniu upadłości KKSM na dzień publikacji niniejszego raportu jest prawomocne.

Na dzień 30 września 2012 r. kapitały własne Spółki przedstawiały wartość ujemną. W związku z powyższym wszystkie postępowania o zapłatę toczące się przed sądami, których stroną jest podmiot dominujący lub inne podmioty z Grupy, spełniają kryterium postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych emitenta. W tej sytuacji w ocenie Spółki miarodajnym kryterium istotności poszczególnych postępowań sądowych winna być nie wielkość kapitałów własnych jednostki dominującej, lecz wartość przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych (§ 2 ust. 1 pkt 44 i 45 rozporządzenia Ministra

Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim).

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych wynosi 351 306 tys. zł.

Na dzień 30 września 2012 r. były prowadzone następujące postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy, i którego stroną jest podmiot wchodzący w skład Grupy:

Postępowanie sądowe prowadzone przeciwko spółce Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. (SSZ) z powództwa Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa, o zapłatę kwoty 60 969 480 zł tytułem ceny sprzedaży 85% akcji spółki Kopalnie Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi. Pozew w sprawie został złożony w dniu 12 stycznia 2012 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział I Cywilny. W dniu 7 lutego 2012 r. tenże Sąd wydał przeciwko spółce SSZ nakaz zapłaty kwoty w wysokości 60.969.480 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę w wysokości 7.200 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego, a także nakazał pobrać od pozwanej SSZ na rzecz Skarbu Państwa kwotę w wysokości 100.000 zł tytułem opłaty od pozwu, od której Skarb Państwa jest zwolniony. W dniu 27 lutego 2012 r. spółka SSZ wniosła zarzuty do nakazu zapłaty, wnosząc o uchylenie nakazu zapłaty w całości i oddalenie powództwa, zawieszenie postępowania, zwolnienie pozwanej SSZ od kosztów postępowania, a ponadto o zasądzenie od strony powodowej kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego.

W dniu 14 września 2012 r. jednostka dominująca (Spółka) złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, następujące pozwy:

1) dwa pozwy o zasądzenie solidarnie na rzecz Spółki od: China Overseas Engineering Group Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny), działającej przez China Overseas Engineering Group Co. Ltd (COVEC) Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Oddział w Polsce oraz od Decoma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (DECOMA), kwot stanowiących zobowiązania pieniężne pozwanych za dostawy kruszywa przeznaczonego na drogę serwisową odcinka C Autostrady A2 realizowaną przez konsorcjum, w skład którego wchodziły: China Overseas Engineering Group Co., Ltd. jako Lider Konsorcjum oraz Shanghai Construction (Group) General Co., China Railway Tunnel Group Co., Ltd. i Decoma Sp. z o.o. (Konsorcjum) oraz zobowiązania pieniężne pozwanych wynikające z Umowy dostawy z dnia 5 maja 2011 r., zawartej przez Spółkę z Konsorcjum, której przedmiotem było wytworzenie i dostawa betonu towarowego na budowę autostrady A2 Stryków-Konotopa na odcinkach A oraz C, o łącznej długości około 49,5 km;

2) pozew o zasądzenie solidarnie na rzecz Spółki od: China Overseas Engineering Group Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny), działającej przez China Overseas Engineering Group Co. Ltd (COVEC) Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Oddział w Polsce, od Decoma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (DECOMA) oraz od Skarbu Państwa – Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad, kwot stanowiących zobowiązania pieniężne pozwanych wynikające z umów: Umowy podzlecenia z dnia 4 sierpnia 2010 r., zawartej przez Spółkę z Konsorcjum, której przedmiotem było wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę oraz ułożenie mieszanek mineralno-asfaltowych na budowę ciągu głównego autostrady A2 Stryków-Konotopa na odcinkach A oraz C, o łącznej długości około 49,5 km, oraz Umowy Podzlecenia z dnia 11 października 2011 r. zawartej przez Spółkę z Konsorcjum, której przedmiotem była dostawa kruszywa oraz wykonanie podbudowy stabilizowanej mechanicznie w ciągu głównym autostrady A2 Stryków-Konotopa na odcinkach A oraz C, o łącznej długości około 49,5 km.

Łączna wartość przedmiotu sporu pozwów złożonych przez Spółkę w dniu 14 września 2012 r. wynosi 48.660.990,99 zł. W złożonych pozwach Spółka wnioskuje m.in. o zasądzenie na jej rzecz od pozwanych kwoty głównej zobowiązań oraz o zasądzenie zapłaty odsetek ustawowych liczonych od kwot i terminów zobowiązań pozwanych określonych pozwem, do dnia zapłaty.

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym raportem, Grupa nie dokonywała istotnych rozliczeń z jednostkami powiązanymi. Szczegóły zostały opisane w Nocie 31 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

13. Poręczenia i gwarancje

Ze względu na specyficzną sytuację podmiotów w Grupie, opisano również poręczenia pomiędzy podmiotami w Grupie.

Na dzień 30 września 2012 r. oraz po dniu bilansowym DSS była poręczycielem według prawa cywilnego spłaty zobowiązań przez spółkę Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. jako zobowiązanego (Kredytobiorcy, Zleceniodawcy), na podstawie następujących umów zawartych z Kredyt Bank S.A.:

- 1) Umowy poręczenia nr 001/3692339DS04051100 z dnia 29.06.2011 r., do zawartych przez Kredytobiorcę umów kredytowych:
 - a) Umowy o kredyt obrotowy nr 3692339DS04051100 z dnia 29.06.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Kredytobiorcy o zwrot 40.000.000,- zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.

- b) Umowy o kredyt obrotowy nr 3692339DS26041100 z dnia 29.06.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Kredytobiorcy o zwrot 10.000.000,- zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.
- c) Umowy o kredyt obrotowy nr 3692339DS054081100 z dnia 08.08.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Kredytobiorcy o zwrot 30.000.000,- zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.
- 2) Umowy poręczenia nr 001/3692339DS01081100 z dnia 01.08.2011 r., do zawartej przez Zleceniodawcę Umowy o udzielenie linii gwarancyjnej nr 3692339DS01081100 z dnia 01.08.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Zleceniodawcy o zwrot wypłaconych kwot w wysokości 66.000.000,- zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.

Wyżej opisane umowy kredytowe zostały wypowiedziane przez Kredyt Bank S.A. w następstwie ogłoszenia upadłości spółki Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w związku z wypowiedzeniem umów kredytowych i brakiem spłaty kredytów przez KKSM S.A.

Ponadto DSS była poręczycielem według prawa cywilnego spłaty zobowiązań wynikających z umów:

- 1) Umowy skupu wierzytelności z dyskontem bez regresu nr 2780968WS05081100 z dnia 20.09.2011 r. zawartej przez Spółkę z Kredyt Bank S.A., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Skarbu Państwa – Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad, reprezentowanego przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad (Dłużnik) o zwrot 100.000.000,- zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.
- 2) Umowy skupu wierzytelności z dyskontem bez regresu nr 2780968WS06061100 z dnia 29.06.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Polimex-Mostostal S.A. (Dłużnik) o zwrot 6.000.000,- zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.

Na dzień 30 września 2012 r. oraz po dniu bilansowym Spółka Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. była poręczycielem według prawa cywilnego spłaty zobowiązań przez DSS jako zobowiązanego, na podstawie następujących umów.

- 1) Umowa poręczenia z dnia 13 czerwca 2011 r. zawarta z PKP CARGO S.A. w zakresie wykonania zobowiązań wynikających z zawartej przez Spółkę z PKP CARGO S.A. Umowy Handlowej Nr 3-1-65-175-09 z dnia 13.10.2009 r. w powiązaniu z Umową Rozliczeniową nr 1-00175 z dnia 18.12.2007 r., do kwoty 20.000.000 zł za zobowiązania Spółki względem PKP CARGO S.A., z tytułu Umów, polegającego na regulowaniu przez Spółkę na rzecz PKP CARGO S.A. należności przewozowych i dodatkowych z tytułu sprzedaży usług w zakresie kolejowych przewozów towarowych oraz związanych z nimi usług dodatkowych.
- 2) Umowa poręczenia z dnia 18 stycznia 2012 r. zawarta z BOGL a KRYSL k.s. w zakresie wykonania przez Spółkę zobowiązania do zwrotu wsparcia finansowego udzielonego Spółce przez BOGL a KRYSL k.s. na kwotę 14.217.343,37 zł, przeznaczonego na budowę Autostrady A2 od Strykowa do Konotopy na odcinku C.

W związku z ogłoszeniem upadłości DSS S.A. i brakiem zwrotu wsparcia finansowego udzielonego Spółce, BOGL a KRYSL k.s. w ramach postępowania upadłościowego KKSM zgłosił wierzytelność na kwotę 14.217.343,37 z tytułu udzielonego przez KKSM poręczenia.

14. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie istotne zdarzenia, w tym te po dacie bilansu zostały opisane w punkcie 1.

Mariusz Roman

Prezes Zarządu

Rafał Abratański

Członek Zarządu

Maksymilian Kostrzewa

Członek Zarządu

Warszawa, 14 listopada 2012 r.

C. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	16
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	16
SKONSOLIDOWANY BILANS	17
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	19
INFORMACJA DODATKOWA	20
1. Dane jednostki dominującej	20
2. Czas trwania jednostki dominującej	21
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	21
4. Zatwierdzenie sprawozdań	23
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	23
6. Zasady rachunkowości	23
7. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych	23
8. Sezonowość	24
9. Istotne zdarzenia wpływające na wynik finansowy w pierwszych trzech kwartałach 2012 r.	24
10. Przychody ze sprzedaży	25
11. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży	25
12. Zatrudnienie	25
13. Koszty świadczeń pracowniczych	26
14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	26
15. Przychody i koszty finansowe	26
16. Podatek dochodowy	27
17. Rzeczowe aktywa trwałe	27
18. Wartości niematerialne	29
19. Długoterminowe aktywa finansowe	29
20. Zapasy	29
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
23. Kapitał podstawowy	30
24. Zysk (Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na akcję	31
25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	32
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	38
27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38
28. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38
29. Rezerwy	38
30. Zobowiązania warunkowe	39
31. Transakcje z jednostkami powiązanymi	39
32. Udziały w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	39
33. Korekta skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r.	40
34. Zdarzenia po dniu bilansowym	42

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
		2012	2011	2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów	10	39.371	170.694	101.171	338 333
Koszt własny sprzedaży	11	(30.720)	(134.196)	(66.264)	(268 195)
Zysk / (Strata) brutto na sprzedaży		8.651	36.498	34.907	70 138
Koszty sprzedaży	11	(2.142)	(3.320)	(4.329)	(11 964)
Koszty ogólnego zarządu	11	(6.109)	(9.357)	(22.490)	(21 007)
Pozostałe przychody operacyjne	14	(2.502)	-	4.172	64 087
Pozostałe koszty operacyjne	14	2.954	(1.207)	(7.360)	(3 179)
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej		852	22.614	4.900	98 075
Przychody finansowe	15	1.219	6	1.493	452
Koszty finansowe	15	(9.447)	(13.586)	(32.050)	(34.119)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		(7.376)	9.034	(25 657)	64.408
Podatek dochodowy	16	(1.253)	1.465	(2.665)	4.914
Zysk / (Strata) netto		(6.123)	7.569	(22.992)	59.494

Zysk / (Strata) netto przypadająca na

Właściciele Jednostki Dominującej	24	(6.123)	7 569	(22 992)	59 494
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję	24	(0,47)	0,59	(1,78)	4,60

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
	2012	2011	2012	2011
Wynik netto okresu	(6.123)	7.569	(22.992)	59.494
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(6.123)	7.569	(22.992)	59.494

Całkowite dochody przypadająca na

Właściciele Jednostki Dominującej	(6.123)	7.569	(22.992)	54.494
-----------------------------------	---------	-------	----------	--------

SKONSOLIDOWANY BILANS

		30 września	31 grudnia
	Nota	2012	2011
AKTYWA			przekształcony
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	343.309	370.588
Wartości niematerialne	18	1.523	1.617
Długoterminowe aktywa finansowe	19	366	366
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		47	186
		345.245	372.757
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	19.824	16.180
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	92.609	56.288
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	8.168	9.299
Grupa przeznaczona do zbycia - KSS		69.451	69.451
		190.052	151.218
Aktywa razem		535.297	523.975
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23	51.607	51.607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	23	78.121	78.121
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	958	958
Zyski zatrzymane		(453.374)	(430.382)
		(322.688)	(299.696)
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	3.504	3.504
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5.542	6.880
Rezerwy	29	12.576	10.819
Inne zobowiązania długoterminowe		262	262
		21.884	21.465
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	225.273	248.505
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	37.224	29.755
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	25	454.984	396.671
Rezerwy	29	3.308	13.308
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	45.861	44.516
Grupa przeznaczona do zbycia - KSS		69.451	69.451
		836.101	802.206
Zobowiązania razem		857.985	823.671
Pasywa razem		535.297	523.975

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 1 stycznia do 30 września	
	2012	2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (Strata) netto	(22.992)	59.494
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	21.205	28.251
Koszty odsetek	23.963	15.804
Podatek dochodowy	-	4.914
Pozostałe pozycje	10.802	(45.911)
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(36.182)	(182.678)
Zmiana stanu zapasów	(3.644)	(31.887)
Zmiana stanu rezerw	(9.581)	597
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(21.887)	121.416
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	7.469	8.380
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30.847)	(21.620)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6)	(50.944)
Wpływ z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1.934	-
Nabycie jednostki zależnej, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	-	(107.158)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1.928	(158.102)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	87.147	198.210
Splata kredytów i pożyczek	(46.432)	(153.016)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6.562)	(10.968)
Wpływy z emisji obligacji	1.696	110.058
Zapłacone odsetki	(8.061)	(9.969)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	27.788	134.315
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(1.131)	(45.407)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9.299	56.354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8.168	10.947

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 2011 roku	51.607	79.558	958	70.544	202.667
<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					
Strata netto (przekształcona)	-	-	-	(500.926)	(500.926)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(500.926)	(500.926)
Stan na 31 grudnia 2011 roku	51.607	78.121	958	(430.382)	(299.696)
Stan na 1 stycznia 2012 roku	51.607	78.121	958	(430.382)	(299.696)
<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	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto	-	-	-	(22.992)	(22.992)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(22.992)	(22.992)
Stan na 30 września 2012 roku	51.607	78.121	958	(453.374)	(322.688)

INFORMACJA DODATKOWA

1. Dane jednostki dominującej

Jednostka dominująca Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej (poprzednio Dolnośląskie Surowce Skalne Sp. z o.o.; „jednostka dominująca”, „Spółka”, „DSS”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Śmiałej 22 została utworzona na podstawie umowy spółki z dnia 5 lipca 1996 r. w formie aktu notarialnego podpisanego w kancelarii notarialnej Winicjusza Wójcikiewicza w Świdnicy (Rep. Nr 9911/1996). W dniu 20 listopada 2001 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000046571. Spółce nadano numer statystyczny REGON 890450283.

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

Jednostka dominująca prowadzi działalność na podstawie koncesji nr 7/95 na wydobywanie migmatytu i amfibolitu ze złoża „Piława Górna” udzielonej dnia 14 września 1995 r. Koncesja ta pierwotnie była udzielona Kopalni Węgla Kamiennego „Nowa Ruda” Przedsiębiorstwo Państwowe przez Wojewodę Wałbrzyskiego. Od 1995 r. koncesja była zmieniana decyzjami Wojewody Wałbrzyskiego nr 223/96, decyzją 168/98, oraz decyzjami Wojewody Dolnośląskiego nr 13/2003; decyzją nr 19/2003, decyzją nr 7/2006 oraz decyzją nr 12/2006. Zgodnie z decyzją nr 13/2003 Spółka Restrukturyzacji Kopalń S.A. jako następcą prawnym Kopalni Węgla Kamiennego „Nowa Ruda” w likwidacji wyraziła zgodę na przeniesienie zgodnie z art. 26a Prawa geologicznego i górniczego koncesji nr 7/95 na rzecz Dolnośląskich Surowców Skalnych Sp. z o.o., których Spółka jest następcą prawnym. Spółka Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. przyjęła warunki koncesji wraz z prawami i obowiązkami wynikającymi z innych decyzji wydanych na podstawie ww. ustawy. Zgodnie z warunkami koncesji eksploatacja odbywa się sposobem odkrywkowym. Wydobywanie kopalin przeprowadza się w obszarze górniczym „Piława Górna” położonym na terenie gmin: Dzierżonów, Piława Górna, powiat Dzierżonów, Województwo Dolnośląskie. Na dzień 30 września 2012 r. Spółka była właścicielem praw do informacji geologicznej, których nośnikiem jest Dokumentacja Geologiczna złoża „Piława Górna” o zasobach geologicznych ok. 321 mln ton.

Od maja 2010 roku Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zarząd Spółki

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

Marcin Jeżewski	Wiceprezes Zarządu	do 18 czerwca 2012 r.
Małgorzata Then	Członek Zarządu	od 20 kwietnia 2012 r. do 18 czerwca 2012 r., Członek Zarządu
		p.o. Prezesa Zarządu w okresie od 20 października 2011 r. do 20 kwietnia 2012 r.
Mariusz Roman	Prezes Zarządu	od 20 kwietnia 2012 r.
Paweł Narkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	od 20 marca 2012 r. do 20 kwietnia 2012 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki na okres od dnia 20 marca 2012 roku do dnia odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki, nie dłużej jednak niż przez trzy miesiące
Rafał Abratański	Członek Rady Nadzorczej	od 18 czerwca 2012 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki na okres trzech miesięcy, od 19 września 2012 r. Członek Zarządu
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	od 18 czerwca 2012 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki na okres trzech miesięcy, od 19 września 2012 r. Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

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

Marek Głuchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	do 30 marca 2012 r.
Łukasz Hałaziński	Członek Rady Nadzorczej	
Krzysztof Galos	Członek Rady Nadzorczej	do 3 kwietnia 2012 r.
Adam Budnikowski	Członek Rady Nadzorczej	
Danuta Łuczak	Członek Rady Nadzorczej	
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	do 19 kwietnia 2012 r.
Tomasz Siemiątkowski	Członek Rady Nadzorczej	od 16 marca 2011 r. do 30 marca 2012 r.
Paweł Narkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	od 1 stycznia 2012 r.
Agnieszka Łuczak	Członek Rady Nadzorczej	od 1 stycznia 2012 r.
Konrad Szwedowski	Członek Rady Nadzorczej	od 1 stycznia 2012 r.
Rafał Abratański	Członek Rady Nadzorczej	od 20 kwietnia 2012 r. do 19 września 2012 r.
Piotr Derlatka	Członek Rady Nadzorczej	od 20 kwietnia 2012 r.

2. Czas trwania jednostki dominującej

Jednostka dominująca została zawiązana na czas nieokreślony.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

W dniu 17 kwietnia 2012 r. jednostka dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych z dnia 17 kwietnia 2012 r. o ogłoszeniu upadłości Spółki obejmującej likwidację majątku, wyznaczeniu przez Sąd sędziego komisarza w osobie SSR Moniki Gajdzińskiej – Sudomir oraz Syndyka masy upadłości w osobie Lechosława Kochańskiego. Spółka w dniu 24 kwietnia 2012 r. wniosła zażalenie na powyższe postanowienie do Sądu Okręgowego w Warszawie, domagając się jego uchylenia w całości i przekazania sprawy sądowi pierwszej instancji do ponownego rozpoznania.

Ponadto, nie czekając na rozstrzygnięcie Sądu Okręgowego, Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych o zmianę sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie obejmujące możliwość zawarcia układu.

W dniu 29 czerwca 2012 r. Sąd wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego na postępowanie obejmujące możliwość zawarcia układu, pozostawiając zarząd własny jednostki dominującej. Postanowienie stało się prawomocne w dniu 17 lipca 2012 r.

Sąd zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego przychylając się do argumentacji Zarządu, że w drodze układu wierzyciele zostaną zaspokojeni w wyższym stopniu, niż zostaliby zaspokojeni po przeprowadzeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku. Wzważywszy, iż praktycznie cały majątek Spółki jest przedmiotem zabezpieczeń rzeczowych ustanowionych na rzecz Kredytu Banku S.A. oraz Bogl a Krysl k.s., a wartość tego majątku w przypadku jego likwidacji wynosi według szacunków Zarządu około 150-170 mln zł, natomiast wierzytelności wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo przekraczają 180 mln zł, w przypadku likwidacji majątku Spółki pozostali wierzyciele (w tym wierzyciele uprzywilejowani: pracownicy oraz wierzyciele publicznoprawni) nie otrzymaliby żadnego zaspokojenia (w pierwszej kolejności ze środków uzyskanych z likwidacji rzeczy i praw obciążonych hipoteką, zastawem, bądź zastawem rejestrowym zaspokaja się wierzycieli zabezpieczonych na tychże rzeczach albo prawach). Ponieważ wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo, czyli jedyni którzy mogliby być zainteresowani kontynuacją postępowania upadłościowego w opcji likwidacyjnej złożyli oświadczenia o poparciu opcji układowej oraz zaniechaniu działań uniemożliwiających zawarcie i wykonanie układu, zmiana sposobu prowadzenia upadłości jest w interesie wszystkich wierzycieli. Potwierdzają to liczne oświadczenia o poparciu opcji układowej, złożone przez wierzycieli Spółki i Grupy.

Co więcej, wierzyciele reprezentujący niemalże 160 mln zł wierzytelności wyrazili gotowość konwersji tych wierzytelności na akcje Spółki, natomiast Kredyt Bank S.A. (łącznie wierzytelności przekraczające kwotę 150 mln zł) gotowość dokonania częściowej konwersji na akcje oraz częściowej nowacji wierzytelności w postaci kredytu spłacanego po wykonaniu układu.

W tej sytuacji przedłożone przez Spółkę propozycje układowe (zakładające m.in. konwersję na akcje Spółki wierzytelności Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. w kwocie niemalże 120 mln zł, całkowitą spłatę wierzytelności z tytułu umów o pracę, umów leasingu, wierzytelności publicznoprawnych oraz pozostałych wierzycieli posiadających

wierzytelności drobne do 50 tys. zł, a także częściową konwersję na akcje Spółki, częściową redukcję oraz częściową spłatę pozostałych wierzycieli) są zdaniem Zarządu Spółki w pełni wykonalne.

Głównym źródłem finansowania wykonania układu mają być bieżące przychody generowane przez przedsiębiorstwo Spółki. Aktualny stan tegoż przedsiębiorstwa daje podstawy do przyjęcia, iż w kolejnych latach wykonywania układu Spółka będzie w stanie uzyskać nadwyżkę finansową w kwocie 35-40 mln zł rocznie, z czego 20-25 mln zł z działalności podstawowej w postaci produkcji i sprzedaży kruszyw, a pozostałe kwoty z produkcji mas mineralno-asfaltowych, sprzedaży wybranych zbędnych aktywów, egzekucji wierzytelności oraz zwrotu środków zajętych przez komorników przed ogłoszeniem upadłości.

Odnosnie możliwości generowania przez przedsiębiorstwo Spółki w kolejnych latach nadwyżki finansowej umożliwiającej realizację układu, Zarząd Spółki zamierza ograniczyć działalność Spółki do produkcji i sprzedaży kruszywa (uzupełniając ją w miarę możliwości o sprzedaż mas bitumicznych z własnych wytwórni). Jednocześnie Spółka i Grupa nie zamierzają kontynuować działalności w sektorze budownictwa drogowego.

W dniu 11 maja 2012 r. Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. upadłościowych i Naprawczych, ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu jednostki zależnej od DSS - Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. Tym samym Sąd uwzględnił wniosek złożony przez KKSM S.A., która przez cały czas prowadzi produkcję i sprzedaż kruszywa. Poparcie dla układu wyraziła większość wierzycieli KKSM S.A., w tym największy wierzyciel Kredyt Bank S.A., zabezpieczony rzeczowo na majątku KKSM S.A. Źródłem finansowania wykonania układu przez KKSM S.A. podobnie jak w przypadku Spółki ma być przede wszystkim nadwyżka finansowa generowana w okresie realizacji układu. Przyczyną niewypłacalności KKSM S.A. były zatory płatnicze powstałe w ramach Grupy DSS oraz zaangażowanie KKSM S.A. w budowę Odcinka C Autostrady A2 Stryków-Konotopa, które już się zakończyło. Tradycyjna działalność KKSM S.A. polegająca na produkcji i sprzedaży kruszywa przez cały czas generuje natomiast zysk i jest perspektywiczna.

Obie Spółki w Grupie – DSS oraz KKSM na chwilę obecną prowadzą wydobywanie i sprzedaż kruszyw łamanych ze wszystkich kopalni na poziomie świadczącym o ich sile i potencjale.

W okresie upadłości likwidacyjnej, Syndyk masy upadłości jednostki dominującej odstąpił od szeregu umów, które mogły rodzić dla Spółki i Grupy istotne ryzyka w postaci kar umownych. Odstąpieniu podlegały przede wszystkim:

- umowa na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych autostrada A2 od Strykowa do Konotopy na odcinku od km 411 + 465,8 do km 431 + 500, zawartej w dniu 1 sierpnia 2011 r. pomiędzy Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Warszawie a Dolnośląskimi Surowcami Skalnymi S.A. oraz BÖGL a KRYSŁ k.s. i BOGL a KRYSL Polska Sp. z o.o.
 - o umowa podzlecenia na wykonanie podbudowy i nawierzchni na odcinku Tarnów-Dębica autostrady A4, zawartej w dniu 26 maja 2011 r. pomiędzy DSS a konsorcjum Hydrobudowy Polska S.A., SIAC Construction Ltd, , PBG S.A. oraz APRIVIA S.A.
 - o umowa podwykonawczej zawartej w dniu 10 listopada 2010 r. pomiędzy Polimex-Mostostal S.A. a DSS na wykonanie nawierzchni na odcinku B autostrady A2 Stryków-Konotopa.
 - o umowa podwykonawczej zawartej w dniu 7 lipca 2011 r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowlanym Obwodnica BGL a KRYSŁ k.s. i POL-DRÓG Piła Sp. z o.o. spółka jawna a DSS, na wykonanie nawierzchni budowy "Budowa obwodnicy Żyrardów w ciągu drogi krajowej Nr 50".
 - o umowy kontraktu podzlecenia zawartej z BÖGL a KRYSŁ k.s w dniu 4 marca 2011 r. na wykonanie nawierzchni budowa autostrady A1 "budowa Autostrady A1 na odcinku województwa kujawsko-pomorskiego/łódzkiego do węzła Stryków od km 230+817 do km 295+850-zadanie II Odcinek 2 sekcja 1 od km 245+800 do km 261+000, węzeł "Sójki"-węzeł "Kotliska" z dnia 4 marca 2011 roku.
 - o umowa zawartej pomiędzy DSS a PKP Cargo S.A. w dniu 13 października 2009 r. (z późniejszymi aneksami) na świadczenie usług przewozowych.

W rezultacie opisanych powyżej odstąpień, na dzień niniejszego raportu Grupa nie była stroną żadnych kontraktów drogowych i realizowała wyłącznie zadania w zakresie produkcji i sprzedaży kruszyw łamanych.

Zgodnie z obowiązującym prawem, odstąpienie od umów skutkuje uznaniem umów za nie zawarte i w konsekwencji brakiem możliwości dochodzenia ewentualnych dalszych roszczeń wynikających z umowy (np. z powodu braku realizacji lub realizacji niezgodnej z umową) po dniu odstąpienia. Zgodnie z opinią Syndyka masy upadłości, konstrukcja prawna dokonanego odstąpienia działa z mocą wsteczną i wymaga od stron umowy zwrócenia dokonanych świadczeń, przy czym rozliczenie to, w przypadku kontraktów realizowanych przez Grupę, odbywałoby się drogą wzajemnego przekazania równowartości wykonanych prac (ze strony Zamawiającego) i otrzymanych przychodów (ze strony Grupy).

W tym momencie Zarząd dokonuje niezależnej analizy prawnej skutków dokonanych odstąpień, które pozostają w mocy. Analiza taka dotyczy zwłaszcza możliwości podnoszenia roszczeń z tytułu uzyskania równowartości świadczonych usług i dostaw kruszywa. Zakończenie tej analizy warunkuje dalsze decyzje co do uwzględnienia jej wyników w sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W opinii Zarządu brak obecnie możliwości dochodzenia dalszych roszczeń z umów, od których Syndyk odstąpił. Oznacza to, że w sprawozdaniu finansowym nie zostały wykazane zobowiązania warunkowe, w tym kary umowne (np. z tytułu braku należytego wykonania kontraktu), które obciążłyby wynik Grupy, gdyby do odstąpienia nie doszło.

Mimo trudnej sytuacji finansowej, Grupa odbudowuje pozycję rynkową oraz zaufanie. Bardzo dobra jakość, utrzymanie zdolności produkcyjnych oraz wywozowych stanowią poważny argument dla wszystkich istotnych odbiorców kruszywa. W roku 2012 r., do dnia niniejszego raportu Grupa doprowadziła do negocjacji i ustalenia zasad dostaw kruszyw m.in. na wybrane odcinki dróg S8, S5 i A1. Nowe zamówienia są realizowane i zapewnią zbył na produkty Grupy w perspektywie do końca I kwartału 2013 r. Jednocześnie Grupa podejmuje aktywne działania w celu zapewnienia portfela dostaw na cały 2013 r.

Dane finansowe w zakresie sprzedaży, produkcji oraz zrealizowanych wyników świadczą o wychodzeniu Grupy z trudności wywołanych ogłoszeniem upadłości, w szczególności z sytuacji braku płynności. W trzecim kwartale 2012 r. Grupa skupiła się na odbudowaniu swojej pozycji rynkowej oraz zapewnieniu zrealizowaniu wysyłek na poziomie pozwalającym na wypracowanie takich strumieni pieniężnych, które wystarczyły na bieżące regulowanie zobowiązań Grupy oraz zapewniły ciągłość produkcji i sprzedaży.

Przy uwzględnieniu powyższych elementów Zarząd DSS zakłada, iż Spółka i Grupa będą kontynuowały działalność.

4. Zatwierdzenie sprawozdań

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14 listopada 2012 r.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r. zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

6. Zasady rachunkowości

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu, za wyjątkiem wyceny zobowiązań finansowych i naliczania odsetek opisanych poniżej, tych samych zasad rachunkowości, które były stosowane przez Grupę w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Zastosowanie nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 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.

Grupa dokonała również korekty skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r., co zostało opisane w nocie 33.

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

Zmiana zasad rachunkowości – wycena zobowiązań finansowych oraz naliczanie odsetek

Ze względu na ogłoszenie upadłości spółek w Grupie, od zobowiązań finansowych niezabezpieczonych zostały naliczone odsetki wyłącznie do dnia ogłoszenia upadłości. Oznacza to, że zobowiązania te nie są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu lecz w wartości nominalnej, określonej jako całkowita wartość zobowiązań na dzień ogłoszenia upadłości. Określenie wartości wg zamortyzowanego kosztu nie jest możliwe ze względu na brak precyzyjnych przewidywań co do momentu oraz skali (redukcja/konwersja na akcje) spłaty tych zobowiązań.

Odsetki od zobowiązań zabezpieczonych (kredyty bankowe) są naliczane nieprzerwanie. Dla tych zobowiązań, zasady wyceny nie uległy zmianie.

Segmenty działalności

Na dzień 30 września 2012 r. Grupa prowadzi jeden rodzaj działalności – produkcję i sprzedaż kruszyw łamanych. Z tego względu zdecydowano o nieujawnianiu odrębnych segmentów działalności.

7. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej. Założenie to wpływa na wycenę aktywów i zobowiązań, która byłaby inna, gdyby Zarząd nie przewidywał kontynuacji działalności.

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

- Na koniec 2011 r. Grupa rozpoznała utratę wartości aktywów trwałych. W zależności od przyjętych szacunków co do określonych parametrów finansowych oraz operacyjnych, poziom rozpoznanej utraty wartości może ulec zmianie. Utrata wartości obejmuje również grunty związane ze złożem (grunty, pod którymi znajduje się kopalina).
- Grupa przyjmuje określone okresy ekonomicznej użyteczności dla głównych grup środków trwałych. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej wynikająca z faktu ogłoszenia upadłości jednostki dominującej i jednostki zależnej. Przyjęte założenie kontynuacji działalności definiuje sposób wyceny poszczególnych składników majątku. Przy braku założenia kontynuacji działalności, poszczególne grupy aktywów wymagałyby odmiennej wyceny.
- Grupa rozpoznała utratę wartości w odniesieniu do udziałów w jednostkach zależnych. W zależności od oceny perspektyw tych spółek, wartość tych aktywów dla Grupy może ulec zmianie. Szczegóły w Nocie 32.
- Grupa rozpoznała utratę wartości w odniesieniu do zapasów. Szczegóły w Nocie 20.
- Podatek odroczony. Szacunek dotyczący kalkulacji podatku odroczonego odnosi się głównie do ujęcia aktywów z tytułu podatku odroczonego wynikającego z niewykorzystanych strat podatkowych oraz rezerw kosztowych w związku z zaniechaniem działalności drogowej.
- Leasing finansowy. Niemal wszystkie umowy leasingowe zostały wypowiedziane przez leasingodawców. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano szacowane kwoty rozliczenia po windykacji i późniejszej odsprzedaży aktywów przez leasingodawców. Szacunki te mogą się zmieniać w zależności od tempa i sprawności sprzedaży aktywów przez leasingodawców.

8. 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.

9. Istotne zdarzenia wpływające na wynik finansowy w pierwszych trzech kwartałach 2012 r.

Najistotniejszy wpływ na wyniki za pierwsze trzy kwartały 2012 r. miało ogłoszenie upadłości jednostki dominującej oraz jednostki zależnej. Sytuacja niewypłacalności, powodująca wystąpienie przez Zarząd z wnioskiem o ogłoszenie upadłości, była natomiast bezpośrednim skutkiem niepowodzenia w realizacji budowy odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa.

Duża strata na tym kontrakcie, spowodowana głównie przez gwałtownie rosnące ceny materiałów budowlanych i usług podwykonawczych oraz problemy związane z mobilizacją i organizacją procesu budowy, została ujęta w wynikach roku 2011 i co do zasady, nie obciąża bezpośrednio wyników bieżącego okresu.

Ogłoszenie upadłości spowodowało gwałtowne załamanie produkcji i sprzedaży Grupy w miesiącach marzec-czerwiec, utratę zaufania rynkowego oraz konieczność zapewnienia środków finansowych dla dalszej działalności. Od czerwca, po zapewnieniu wystarczającego kapitału obrotowego (m.in. dzięki zwrotowi VAT), Grupa stopniowo odzyskuje zaufanie klientów, zawiera nowe kontrakty i rozpoczyna ich realizację.

Półny opis zdarzeń za trzy kwartały 2012 r. został zawarty w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

10. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów Grupy przedstawia się następująco:

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2012	2011	2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów				
Sprzedaż kruszywa	31.310	78.350	97.768	195.022
Sprzedaż kontrakty budowlane	-	91.255	-	142 123
Sprzedaż usług	2.975	60	3.137	159
Sprzedaż towarów i materiałów	86	1.029	266	1.029
Przychody ze sprzedaży razem	39.371	170.694	101.171	338.333

11. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2012	2011	2012	2011
Amortyzacja	7.736	10.964	21.205	28.251
Zużycie materiałów i energii	(2.233)	33.133	2.961	64.385
Usługi obce	21.427	78.440	27.272	156.469
Podatki i opłaty	1.739	2.729	6.243	9.846
Wynagrodzenia	8.669	16.222	29.863	35.558
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1.798	3.325	6.423	7.572
Pozostałe koszty rodzajowe	1.457	3.299	1.757	4.401
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27	-	27	-
Koszty wg rodzaju razem	40.620	148.112	95.751	306.482
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(1)	-	(18)	-
Darowizny udzielone	-	(37)	(75)	(109)
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(1.648)	(1.202)	(2.575)	(5.207)
Koszty sprzedaży	(2.142)	(3.320)	(4.329)	(11.964)
Koszty ogólnego zarządu	(6.109)	(9.357)	(22.490)	(21.007)
Koszt własny sprzedaży	(30.720)	(134.196)	(66.264)	(268.195)

12. Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

	30 września	31 grudnia
	2012	2011
Pracownicy nieprodukcyjni	257	196
Pracownicy produkcyjni	286	431
Pracownicy ogółem	543	627

13. Koszty świadczeń pracowniczych

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2012	2011	2012	2011
Wynagrodzenia	8.669	16.222	29.863	35.558
Ubezpieczenia społeczne	1.798	3.325	6.423	7.572
Koszty świadczeń pracowniczych razem	10.467	19.547	36.286	43.130

14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2012	2011	2012	2011
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia	-	-	-	40.755
Odszkodowania	65	-	65	22.301
Refaktury	326	-	1.449	-
Management	-	-	1.300	-
Inne przychody	(2.893)	-	1.358	1.031
Pozostałe przychody operacyjne razem	(2.502)	-	4.172	64.087
Darowizny	-	(36)	(75)	(108)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(1.934)	-
Naprawy powypadkowe	-	(12)	-	(22)
Kary, grzywny	341	-	(1.067)	-
Odpis na należności	-	-	(408)	-
Inne koszty	2.613	(1.159)	(3.876)	(3.049)
Pozostałe koszty operacyjne razem	2.954	(1.207)	(7.360)	(3.179)

15. Przychody i koszty finansowe

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2012	2011	2012	2011
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	5	27	66	447
odsetki od należności	32	-	32	-
Inne	1.182	(21)	1.395	5
Przychody finansowe razem	1.219	6	1.493	452
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(7.428)	(5.589)	(16.255)	(11.578)
Koszty obsługi faktoringu	(59)	(441)	(267)	(1.562)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1)	(27)	(1.234)	(1.259)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	1.271	(4.450)	(7.708)	(9.329)
Skonta od należności handlowych	-	1	-	(176)
Odsetki od zobowiązań	(537)	-	(3.891)	-
Koszty gwarancji	(2.605)	-	(2.605)	-
Inne koszty	(90)	(3.390)	(90)	(10.127)
Koszty odsetkowe razem	(9.449)	(13.896)	(32.050)	(34.031)

Różnice kursowe	2	310	-	(88)
Inne koszty finansowe razem	2	310	-	(88)
Koszty finansowe razem	(9.447)	(13.586)	(32.050)	(34.119)

16. Podatek dochodowy

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

- dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2012 r. – 10,4%;
- dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2011 r. – 7,6%.

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

Efektywna stopa podatkowa jest niższa niż stopa nominalna głównie z powodu nierozpoznania części aktywa z tytułu różnic przejściowych od strat podatkowych oraz rozpoznanych rezerw i odpisów – Grupa uznaje, że istnieje ryzyko ich niewykorzystania.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 września	31 grudnia
	2012	2011
Grunty	183.259	197.827
Budynki i budowle	42.070	43.496
Urządzenia techniczne i maszyny	80.951	86.200
Środki transportu	19.139	16.113
Pozostałe	688	1.044
Razem	326.107	344.680
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	17.202	7.064
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	-	18.844
Razem rzeczowe aktywa trwałe	343.309	370.588

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość początkowa						
Stan na 1 stycznia 2011 roku	304.993	73.596	145.247	26.588	1.701	552.125
Zwiększenie stanu, w tym:	3.417	20.690	58.946	12.852	376	96.281
- nabycie jednostki	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	2.712	20.690	25.917	3.813	376	53.508
- przyjęcie z zakupów	-	-	-	-	-	-
- środki trwałe w leasingu finansowym	-	-	33.029	9.039	-	42.068
- koszty udostępnienia złożeń	705	-	-	-	-	705
Zmniejszenia stanu w tym:	-	4	18.347	7.856	17	26.224
Stan na 31 grudnia 2011 roku	308.410	94.282	185.846	31.584	2.060	622.182
Stan na 1 stycznia 2012 roku	308.410	94.282	185.846	31.584	2.060	622.182
Zwiększenie stanu, w tym:	-	-	9.582	1.545	-	11.127
- przyjęcie z zakupów	-	-	8.619	1.545	-	10.164
- środki trwałe w leasingu finansowym	-	-	963	-	-	963
Zmniejszenia stanu w tym	5.379	51	7.662	(1.356)	274	12.010
Stan na 30 września 2012 roku	303.031	94.231	187.766	34.485	1.786	621.299
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2011 roku	16.632	4.256	18.570	6.852	233	46.543
Zwiększenia stanu, w tym:	93.951	46.659	87.665	10.031	783	239.089
- amortyzacja	13.773	5.126	15.845	4.008	191	38.943
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	393	-	-	-	-	393
- odpis z tytułu utraty wartości	80.178	41.533	71.820	6.023	592	200.146
Zmniejszenia stanu	-	129	6.589	1.412	-	8.130
Stan na 31 grudnia 2011 roku	110.583	50.786	99.646	15.471	1.016	277.502
Stan na 1 stycznia 2012 roku	110.583	50.786	99.646	15.471	1.016	277.502
Zwiększenia stanu, w tym:	10.341	2.421	12.958	1.892	168	27.780
- amortyzacja	10.341	2.421	12.958	1.892	168	27.780
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	194	-	-	-	-	194
Zmniejszenia stanu	1.152	1.046	5.789	2.017	86	10.090
Stan na 30 września 2012 roku	119.772	52.161	106.815	15.346	1.098	295.192
Wartość bilansowa						
Stan na 31 grudnia 2011 roku	197.827	43.496	86.200	16.113	1.044	344.680
Stan na 30 września 2012 roku	183.259	42.070	80.951	19.139	688	326.107

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa dokonała szeregu odpisów, stwierdzając utratę wartości w odniesieniu do aktywów trwałych wykorzystywanych zarówno do realizacji projektów drogowych jak i przerobu kruszyw łamanych,.

Na dzień 30 września 2012 r. Grupa nie stwierdziła przesłanek, które wpływałyby na zmianę szacunków i tym samym zmianę poziomu dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości.

Ze względu na trudności finansowe Grupy oraz ogłoszenie upadłości, wszystkie umowy leasingowe zostały wypowiedziane.

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie

	30 września 2012	31 grudnia 2011
Bilans otwarcia	7.064	16.658
Nabycie jednostki	-	-
Poniesione nakłady inwestycyjne	20.818	64.193
Przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe	(10.164)	(53.508)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(510)	(19.338)
Inne zmniejszenia	(6)	(941)
Bilans zamknięcia	17.202	7.064

18. Wartości niematerialne

	30 września 2012	31 grudnia 2011
Koncesje i patenty, w tym:	1.108	1.202
- oprogramowanie	147	208
Razem	1.108	1.202
Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	415	415
Razem wartości niematerialne	1.523	1.617

19. Długoterminowe aktywa finansowe

	30 września 2011	31 grudnia 2011
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	366	366
Długoterminowe aktywa finansowe razem	366	366

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją. Szczegóły dotyczące wartości udziałów oraz dokonanych odpisów aktualizujących opisano w Nocie 32.

20. Zapasy

	30 września 2012	31 grudnia 2011
Materiały	1.855	609
Wyroby gotowe	17.969	15.571
Zapasy razem	19.824	16.180

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka rozpoznała utratę wartości w odniesieniu do zapasów kruszyw łamanych. Łączna wartość odpisów aktualizujących wyniosła 21 407 tys. zł i dotyczyła kruszyw łamanych składowych na placach składowych przy kopalni w Piławie Górnej.

Odpisu dokonano ze względu na dużą niepewność co do możliwości sprzedaży znacznej części kruszyw, co wynika z aktualnej sytuacji rynkowej. Odpis odniesiono w pozostałe koszty operacyjne 2011 r. W pierwszych 9 miesiącach 2012 r. nie dokonano dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości zapasów.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 września	31 grudnia
	2012	2011
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1.568	3.213
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	109.075	63.087
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	134	7.174
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	800
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	59.724	59.097
Rozliczenia międzyokresowe	3.090	2.966
Razem należności brutto	173.591	136.337
Odpis aktualizujący należności	(80.982)	(80.049)
Razem należności netto	92.609	56.288

Faktoring

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. Grupa korzystała z następujących umów faktoringowych:

- 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. Na dzień 30 września 2012 r. umowa była nieaktywna.

Polisa ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Grupa posiadała 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. Aktualnie Grupa uzgadnia przedłużenie umowy na kolejny okres.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września	31 grudnia
	2012	2010
Środki pieniężne w kasie i banku	8.168	9.299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	8.168	9.299

23. Kapitał podstawowy

Kapitał zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Stan na dzień	Liczba akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
Stan na 30.09.2012	12.927.709	51.711	wkład niepieniężny - wierzytelność	45	13.03.2002
			wkład niepieniężny - obligacje A	1.000	21.01.2004
			wkład pieniężny	4	02.08.1996
			wkład niepieniężny - nieruchomość	20.000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomość	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1.058	20.11.2009
			wkład pieniężny	9.504	21.06.2010
			wkład pieniężny	20.000	14.01.2011
			Razem	51.711	

Stan na 31.12.2011	12.927.709	51.711	wkład niepieniężny - wierzytelność	45	13.03.2002
			wkład niepieniężny - obligacje A	1.000	21.01.2004
			wkład pieniężny	4	02.08.1996
			wkład niepieniężny - nieruchomość	20.000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomość	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1.058	20.11.2009
			wkład pieniężny	9.504	21.06.2010
			wkład pieniężny	20.000	14.01.2011
			Razem	51.711	

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie:

	30 września	31 grudnia
	2012	2011
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 30 września 2012 roku oraz na moment publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się następująco (wg informacji otrzymanych od akcjonariuszy):

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.	646 386	5,0000 %	646 386	5,0000 %
3.	pozostali akcjonariusze	5 817 423	44,9996 %	5 817 423	44,9996 %
	Łącznie	12 927 709	100%	12 927 709	100%

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

	9 miesięcy	
	2012	2011
Zysk (Strata) netto za okres (w tys. zł)	(22.992)	59.494
Średnia ważona liczby akcji zwykłych (w tys.)	12 928	12.928
Zysk (Strata) netto przypadająca na jedną akcję (w zł)	(1,78)	4,60

Zysk (Strata) netto podstawowa przypadająca na jedną akcję nie różni się od rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję za okresy pierwszych 9 miesięcy 2012 i 2011 roku.

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

	Kwota umowna	Oprocentowanie według umowy	Termin spłaty / wykupu (oryginalny)
Kredyty bankowe oraz obligacje			
Kredyt inwestycyjny I – transza 1	21 000	WIBOR 6 M + marża	12/2012
Kredyt inwestycyjny I – transza 2	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 1 M + marża	12/2012
Kredyt nieodnawialny	1 500	WIBOR 1 M + marża	07/2012
Obligacje serii F	118 051	WIBOR 3 M + marża	04/2014
Obligacje serii G	38 304	WIBOR 3 M + marża	11/2012
Razem	411 455		

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

	Kredyty inwestycyjne	Kredyty obrotowe	Inne zobowiązania	Obligacje	Razem
Stan na 1 stycznia 2012 roku	94.463	91.123	94.304	116.781	396.671
Zwiększenie kapitału	150	64.241	22.756	40 000	127.147
Odsetki za okres	7.023	9.232	-	7.708	23.963
Odsetki zapłacone	(1.100)	(1.449)	-	(5.512)	(8.061)
Spłaty kapitału/inne zmniejszenia	(140)	(46.292)	(38.304)	-	(84.736)
Stan na 30 września 2012 roku	100.396	116.855	78.756	158.977	454.984
Stan na 1 stycznia 2011 roku	110.789	53.079	-	-	163.868
Zwiększenie kapitału/inne zwiększenia	17.226	282.837	94.304	116.781	511.148
Odsetki za okres	9.928	7.301	-	17.468	34.697
Odsetki zapłacone	(7.624)	(7.301)	-	(17.468)	(32.393)
Spłaty lub inne zmniejszenia kapitału	(35.856)	(244.793)	-	-	(280.649)
Stan na 31 grudnia 2011 roku	94.463	91.123	94.304	116.781	396.671

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

	Okres spłaty wg stanu na 30 września 2012			Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2011		
	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 30.09.2012	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2011
Kredyt inwestycyjny I – transza A	13.535	-	13.535	12.657	-	12.657
Kredyt inwestycyjny I – transza B	76.305	-	76.305	71.250	-	71.250
Kredyt inwestycyjny II	9.000	-	9.000	9.000	-	9.000
Kredyt obrotowy I	43.178	-	43.178	-	-	-
Kredyt obrotowy II transportowy	30.090	-	30.090	31.844	-	31.844
Kredyt obrotowy II	10.147	-	10.147	-	-	-
Kredyt obrotowy	32.346	-	32.346	-	-	-
Kredyt obrotowy III	-	-	-	40.000	-	40.000
Kredyt obrotowy IV	-	-	-	8.100	-	8.100
Kredyt obrotowy V	-	-	-	9.990	-	9.990
Kredyt w rachunku bieżącym	2.650	-	2.650	2.745	-	2.745
Obligacje	158.977	-	158.977	116.781	-	116.781
Inne zobowiązania finansowe	78.756	-	78.756	94.304	-	94.304
Razem wartość bilansowa	454.984	-	454.984	396.671	-	396.671
Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:	454.984	-	454.984	396.671	-	396.671
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych	454.984	-	454.984	396.671	-	396.671

Efektywna stopa procentowa

Efektywne stopy procentowe są zbliżone do oprocentowania według umowy wykazanej w tabeli powyżej, za wyjątkiem kredytu inwestycyjnego (transza 1 i 2), gdzie annualizowana efektywna stopa procentowa za okres 9 miesięcy 2012 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, Grupa była stroną następujących umów kredytowych, które zostały rozwiązane w dniu 17 kwietnia 2012 roku w związku z upadłością jednostki dominującej oraz zostały wypowiedziane przez Kredyt Bank S.A. w dniu 13 kwietnia 2012 r. w związku z upadłością spółki zależnej - KKSM.

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

Dnia 26 kwietnia 2007 r. jednostka dominująca podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Kredyt Bankiem S.A. na finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z uruchomieniem kopalni kruszyw w Piławie Górnej. Łączna kwota kredytu wyniosła 124 600 tys. zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksami:

- nr 14 z dnia 8 lutego 2011 r.,
- nr 15 z dnia 28 kwietnia 2011 r.,
- nr 16 z dnia 28 kwietnia 2011 r.,
- nr 17 z dnia 17 maja 2011 r.,
- nr 18 z dnia 30 maja 2011 r.,
- nr 19 z dnia 29 czerwca 2011 r.,
- nr 20 z dnia 12 sierpnia 2011 r.,
- nr 21 z dnia 5 października 2011 r.,
- 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 tys. zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 155 400 tys. 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.

W dniu 17 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została rozwiązana.

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

Dnia 15 listopada 2010 r. jednostka dominująca podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Kredyt Bankiem S.A. na finansowanie zakupu otaczarki, zestawu odpylającego i zestawu maszyn do układania asfaltu. Łączna kwota kredytu wyniosła 17 000 tys. zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksami:

- nr 1 z dnia 24 stycznia 2011 r.,
- nr 2 z dnia 21 kwietnia 2011 r.,
- nr 3 z dnia 12 sierpnia 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 20 400 tys. 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.

W dniu 17 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została rozwiązana.

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 tys. zł, aneksem z dnia 13 kwietnia 2010 r. podwyższono ją do 20 000 tys. zł, aneksem z dnia 4 maja 2010 r. do 25 000 tys. zł, aneksem z dnia 3 listopada 2010 r. do 26 200 tys. zł., a aneksem z dnia 15 listopada 2010 r. do kwoty 32 000 tys. zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksami:

- nr 7 z dnia 4 lutego 2011 r.,
- nr 8 z dnia 28 kwietnia 2011 r.,
- nr 9 z dnia 29 sierpnia 2011 r.,
- nr 10 z dnia 18 stycznia 2012 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteki łączne kaucyjne do kwot 12 000 tys. zł oraz 6 000 tys. 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 tys. 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.

W dniu 17 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została rozwiązana.

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

Dnia 29 czerwca 2011 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 40 000 tys. zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksem nr 1 z dnia 2 sierpnia 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 48 000 tys. zł na określonych w umowie i stanowiących własność jednostki zależnej nieruchomościach,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 48 000 tys. 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,

W dniu 13 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została wypowiedziana przez Kredyt Bank S.A.

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 tys. 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 tys. zł,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę.

W dniu 13 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została wypowiedziana przez Kredyt Bank S.A.

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 tys. 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.

W dniu 13 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została wypowiedziana przez Kredyt Bank S.A.

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 jednostkę zależną.

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

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

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 1.200.000 zł,
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów, o których mowa powyżej,
- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- klauzula potrącenia z rachunku bieżącego jednostki zależnej.

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

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 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu stanowi przede wszystkim hipoteka umowna zwykła do kwoty 1 500 tys. zł oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 750 tys. 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. Zabezpieczenia zostały ustanowione w następujący sposób:

- w dniu 20 kwietnia 2012 r. ustanowiona została hipoteka łączna na nieruchomościach wchodzących w skład kopalni Winna;
- w dniu 20 kwietnia 2012 r. hipoteka łączna na nieruchomościach obejmujących kopalnie Jaźwica i Laskowa;
- w dniu 27 czerwca 2011 r. ustanowiony został zastaw rejestrowy na 67 % akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych.

Z uwagi na przedłużający się czas wpisu hipotek na części nieruchomości oraz zastawu rejestrowego 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. Zgromadzenie to, kontynuowane po przerwie, w dniu 17 maja 2012 r. podjęło uchwałę w sprawie stwierdzenia wystąpienia zdarzenia uprawnającego obligatariuszy do złożenia żądania natychmiastowego wykupu obligacji, tj. nie ustanowienia wszystkich dodatkowych zabezpieczeń Obligatariuszy wynikających z obligacji.

W dniu 25 stycznia 2012 r. Spółka przeprowadziła emisję zabezpieczonych obligacji imiennych serii G. W ramach emisji obligacji serii G obligatariuszom przydzielonych zostało 400 obligacji o łącznej wartości nominalnej 40 000 tys. zł. Cena emisyjna każdej obligacji serii G jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100 tys. zł. Wykup obligacji serii G przez Spółka 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.

Wymogi odnośnie utrzymywania kondycji finansowej w umowach kredytowych

Umowy kredytowe oraz warunki obligacji zakładają określone parametry finansowe, które Grupa jest zobowiązana spełniać podczas trwania umów. Na bazie sprawozdań finansowych za rok 2011 i pierwsze trzy kwartały 2012 r. stwierdzono nieosiągnięcie wymaganych wskaźników finansowych, w tym wskaźnika „Dług netto/EBITDA”, co oznacza naruszenie i daje prawo postawienia zobowiązań z stan natychmiastowej wymagalności. Mając to na uwadze, całość zadłużenia finansowego z tytułu kredytów i obligacji została zaklasyfikowana jako zobowiązania krótkoterminowe.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, spółki Grupy znajdują się w upadłości, co powoduje natychmiastową wymagalność wszystkich zobowiązań finansowych.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 września	31 grudnia
	2012	2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	491
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	179.432	212.312
Zobowiązania z tytułu podatków	15.131	5.118
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	30.710	30.584
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	225.273	248.505

27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30 września	31 grudnia
	2012	2011
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	4.284	4.284
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	23.894	18.310
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10.911	8.710
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych urlopów	1.639	1.955
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	40.728	33.259
Część długoterminowa	3.504	3.504
Część krótkoterminowa	37.224	29.755
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	40.728	33.259

28. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 30 września 2012 r., jako konsekwencja ogłoszenia upadłości w DSS i KKSM, niemal wszystkie umowy leasingowe zostały wypowiedziane, powodując natychmiastowe żądanie zwrotu przedmiotu leasingów oraz zapłatę zobowiązań. Do dnia niniejszego raportu, Grupa zwróciła leasingodawcom wszystkie maszyny i urządzenia wykorzystywane przy realizacji projektów drogowych, negocjując jednocześnie dalsze utrzymanie dostępu do maszyn, które są niezbędne do przetwarzania kruszyw.

Wartość zobowiązań leasingowych na dzień 30 września 2012 r. wynosiła 45 861 tys. zł. i w całości została zaprezentowana jako zobowiązania krótkoterminowe.

29. Rezerwy

	30 września	31 grudnia
	2012	2011
Fundusz likwidacji zakładu górniczego	12.576	10.819
Długoterminowe rezerwy razem	12.576	10.819
	30 września	31 grudnia
	2012	2011
Rezerwa na rekultywację placów składowych	3.308	3.308
Rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia	-	10.000
Krótkoterminowe rezerwy razem	3.308	13.308

Rezerwa na koszty likwidacji zakładu górniczego 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.

Rezerwa na rekultywację placów składowych stanowi szacunek kosztów, które Grupa poniesie w związku z przywróceniem gruntów związanych z placami składowymi wykorzystywanymi przy realizacji projektów drogowych, do stanu sprzed wydzierżawienia tychże gruntów.

Rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia stanowi szacunek kosztów redukcji etatów powstałych w związku z realizacją projektów drogowych.

30. Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. Podejście do potencjalnych zobowiązań wynikających z kluczowych umów opisano w Nocie 3.

31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W pierwszych trzech kwartałach 2012 r. Grupa nie dokonywała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi. Jednostkami powiązanymi w tym okresie były:

- Aroga Holdings Sp. z o.o. – jednostka dominująca (właściciel 50,0004% akcji DSS),
- Biotrem Polska Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.,
- Aroga Holdings Inwestycje Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.

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

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2012	2011	2012	2011
Świadczenia krótkoterminowe (wynagrodzenia oraz premie)	365	662	853	1.119
Razem	365	662	853	1.119

32. Udziały w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją

Na dzień 30 września 2012 r. jednostka dominująca posiadała 100% kontrolę w następujących podmiotach zależnych, nie objętych konsolidacją:

- DB Beton Sp. z o.o. – spółka celowa służąca realizacji projektów związanych z zagospodarowaniem odpadów produkcyjnych pochodzących z kopalni kruszyw należącej do Grupy,
- EKTU Mongolia – spółka celowa służąca realizacji projektów związanych z wydobywaniem pierwiastków ziem rzadkich.

	30 września 2012	31 grudnia 2011
DB Beton Sp. z o.o.	6 000	6 000
EKTU Co. Ltd	23.223	23.223
Biotrem	366	366
Razem	29.589	29.589
Odpis aktualizujący w tym:		
Odpis EKTU Co. Ltd	(23.223)	(23.223)
Odpis DB Beton Sp. z o.o.	(6.000)	(6.000)
Razem	(29.223)	(29.223)
Wartość netto aktywów finansowych	366	366

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Spółka utrzymywała odpis wartości posiadanych udziałów w DB Beton Sp. z o.o. oraz w spółce EKTU Co. Ltd w pełnej wysokości w związku z niepewnością co do możliwości generowania przez te spółki dodatknych przepływów finansowych (w toku działalności operacyjnej lub sprzedaży).

Kopalnie Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi

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. Jednocześnie, ze względu na przewidywane trudności w sfinansowaniu zakupu, w roku 2011 rozpoczęto poszukiwania strategicznego partnera, który byłby gotowy do sfinansowania zakupu KSS. W związku z tym, na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 30 września 2012 r. w sprawozdaniu skonsolidowanym, Grupa wykazała aktywa i zobowiązania KSS jako grupę przeznaczoną do zbycia. Wartość zidentyfikowanych aktywów netto, w wartości 69 451 tys. zł, odpowiada cenie nabycia 100% akcji KSS.

33. Korekta skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r.

W dniu 7 lipca 2012 r. Zarząd Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej opublikował sprawozdania finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. W dniu 16 marca 2012 r. Zarząd spółki poinformował, iż Spółka nie będzie w stanie wywiązać się z obowiązku przekazania w dniu 20 marca 2012 r. raportu rocznego oraz skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2011 z następujących powodów:

- dokonanej w dniu 13 marca 2012 r. zmiany lidera konsorcjum budującego odcinek C Autostrady A2 Stryków-Konotopa na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2011 r. zawartej z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad i przekazanie przez Spółkę całości nie wykonanych jeszcze przez nią prac na rzecz nowego lidera konsorcjum – Bogl a Krysl k.s. z siedzibą w Pradze, która to zmiana spowodowała konieczność zmiany sposobu rozliczenia powyższego kontraktu oraz dokonania nowego ujęcia wyników finansowych Spółki w roku 2011,
- złożenia przez wierzycieli Spółki, z którymi Spółka pozostaje w sporze, co do zasadności zgłaszanych przez nich roszczeń, wniosków o ogłoszenie upadłości Spółki oraz zwołanie przez Spółkę na dzień 21 marca 2012 r. Zgromadzenia Obligatariuszy posiadających wyemitowane przez Spółkę obligacje serii F.

Ze względu na szereg kolejnych zdarzeń, które zaszły pomiędzy publikacją raportów rocznych za 2011 r. oraz raportu za trzeci kwartał 2012 r., a które miały znaczący wpływ na sytuację finansową na dzień 31 grudnia 2011 r., dane dotyczące roku 2011, jako dane porównawcze zaprezentowane w skonsolidowanym raporcie za trzeci kwartał 2012 r., uległy zmianie. Poniższa tabela przedstawia skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2011 r., wykazany w opublikowanym raporcie rocznym za 2011 r. oraz w kwartalnym raporcie za trzeci kwartał 2012 r. wraz z wyjaśnieniem różnic:

	Według raportu rocznego 2011	Różnica	Według raportu za III kwartał 2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	395.679	(25.091)	370.588
Wartości niematerialne	1.617	-	1.617
Długoterminowe aktywa finansowe	366	-	366
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	186	-	186
	397.848	(25.091)	372.757
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16.180	-	16.180
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	56.288	-	56.288
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.299	-	9.299
Grupa przeznaczona do zbycia - KSS	69.451	-	69.451
	151.218	-	151.218
Aktywa razem	549.066	(25.091)	523.975
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	51.607	-	51.607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	78.121	-	78.121
Pozostałe kapitały rezerwowe	958	-	958
Zyski zatrzymane	(364.882)	(65.500)	(430.382)
	(234.196)	(65.500)	(299.696)
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.504	-	3.504
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16.854	(16.854)	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.880	(10.000)	6.880
Rezerwy	10.819	-	10.819
Inne zobowiązania długoterminowe	262	-	262
	48.319	(26.854)	21.465
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	254.096	(5.591)	248.505
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29.755	-	29.755
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	340.671	56.000	396.671
Rezerwy	13.308	-	13.308
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27.662	16.854	44.516
Grupa przeznaczona do zbycia - KSS	69.451	-	69.451
	734.943	67.263	802.206
Zobowiązania razem	783.262	40.409	823.671
Pasywa razem	549.066	(25.091)	523.975

Powodem różnic pomiędzy danymi zaprezentowanymi w raporcie rocznym 2011 i w niniejszym raporcie jest przede wszystkim aktualna sytuacja formalno-prawna Grupy Kapitałowej (upadłość układowa DSS oraz KKSM) i związane z nią zdarzenia mające wpływ a sytuację finansową Grupy Kapitałowej. W szczególności na ostateczne wyniki 2011 roku wpłynęły następujące zdarzenia:

- Rozpoznanie dodatkowych opisów aktualizujących wartość bilansową środków trwałych w leasingu finansowym w kwocie 19 500 tys. zł. Ze względu na przedterminowe rozwiązanie umów leasingowych nastąpiła konieczność urealnienia wartości bilansowej środków trwałych w leasingu finansowym, które były ujęte w księgach Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r. Obecna wartość bilansowa reprezentuje szacunek kwoty, jaka Grupa spodziewa się odzyskać od leasingodawców z tytułu sprzedaży maszyn i urządzeń, które w 2012 r. zostały oddane do spółek leasingowych.
- W efekcie powyższych zdarzeń, które skutkowały natychmiastowym żądaniem zapłaty zobowiązań leasingowych, Grupa przeklasyfikowała zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego w kwocie 16 854 tys. zł do zobowiązań krótkoterminowych.
- Ze względu na realizację gwarancji przez GDDKiA przewidzianą umową na budowę autostrady A2 Grupa rozpoznała w bilansie na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie wobec banku z tytułu realizacji gwarancji w kwocie 56 000 tys. zł. Jednocześnie Grupa wykazała należności wobec GDDKiA w wysokości roszczenia odszkodowawczego z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji. Ze względu na długotrwały proces dochodzenia roszczenia odszkodowawczego od GDDKiA Grupa utworzyła 100% odpis aktualizujący wyżej wymienioną należność.
- Grupa rozpoznała dodatkowe aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w spółce zależnej w kwocie 10 000 tys. zł. Aktywa z tytułu podatku odroczonego zostało ujęte w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice w przyszłości.
- Powyższe korekty zostały odniesione w ciężar wyniku za rok obrotowy kończący się 2011 r.
- Grupa dokonała również obniżenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o wartość odpisu aktualizującego w kwocie 5 591 tys. zł, który był wykazany w sprawozdaniu rocznym za 2011 rok w krótkoterminowych zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

Wszystkie istotne zdarzenia, w tym te po dacie bilansu, zostały opisane w pkt.1 sprawozdania zarządu z działalności.

Mariusz Roman

Prezes Zarządu

Rafał Abratański

Członek Zarządu

Maksymilian Kostrzewa

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopada 2012 r.

D. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Spis treści

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	44
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	44
JEDNOSTKOWY BILANS	45
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	47

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Od 1 lipca do 30 września		Od 1 stycznia do 30 września	
	2012	2011	2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów	14.822	144.893	52.548	270.916
Koszt własny sprzedaży	(13.386)	(117.011)	(30.308)	(226.489)
Zysk / (Strata) brutto na sprzedaży	1.436	27.882	22.240	44.427
Koszty sprzedaży	(2.240)	(2.026)	(4.329)	(8.642)
Koszty ogólnego zarządu	(3.219)	(4.864)	(11.690)	(11.658)
Pozostałe przychody operacyjne	2.553	302	9.080	23.556
Pozostałe koszty operacyjne	(851)	(107)	(4.324)	(816)
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	(2.321)	21.187	10.977	46.867
Przychody finansowe	50	3.507	97	6.691
Koszty finansowe	(3 988)	(10.509)	(20.875)	(26.282)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	(6 259)	14.185	(9.801)	27.276
Podatek dochodowy	-	2.490	-	4.790
Zysk / (Strata) netto	(6.259)	11.695	(9.801)	22.486
Zysk / (Strata) netto przypadająca na				
Akcjonariuszy Spółki	(6.259)	11.695	(9.801)	22.486
Podstawowy i rozwodniony zysk / (strata) netto przypadająca na jedną akcję	(0,48)	0,90	(0,76)	4,60

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
	2012	2011	2012	2011
Wynik netto okresu	(6.259)	11.695	(9.801)	22.486
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(6.259)	11.695	(9.801)	22.486
Całkowite dochody przypadająca na				
Akcjonariuszy Spółki	(6.259)	11.695	(9.801)	22.486

JEDNOSTKOWY BILANS

	30 września	31 grudnia
	2012	2011
AKTYWA		przekształcony
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	163.196	170.033
Wartości niematerialne	1.451	1.520
Długoterminowe aktywa finansowe	36.176	36.176
	200.823	207.729
Aktywa obrotowe		
Zapasy	17.066	11.570
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	95.892	61.064
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.248	9.137
	119.206	81.771
Aktywa razem	320.029	289.500
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	51.607	51.607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	78.121	78.121
Pozostałe kapitały rezerwowe	958	958
Zyski zatrzymane	(518.887)	(509.086)
	(388.201)	(378.400)
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy	4.793	4.611
Inne zobowiązania długoterminowe	262	262
	5.055	4 873
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	348.465	338.745
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24.647	15.585
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	310.106	279.834
Rezerwy	-	10.000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19.957	18.863
	703.175	663.027
Zobowiązania razem	708.230	667.900
Pasywa razem	320.029	289.500

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	30 września 2012	30 września 2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (Strata) netto	(9.801)	22.486
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	7.893	15.095
Koszty odsetek	15.471	15.670
Podatek dochodowy	-	4.790
Pozostałe pozycje	1.021	(2.378)
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(34.828)	(180.515)
Zmiana stanu zapasów	(5.496)	(30.017)
Zmiana stanu rezerw	(9.818)	319
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	10.814	121.777
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	9.062	3.402
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15.682)	(29.371)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	649	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6)	(26.629)
Nabycie aktywów finansowych w spółkach zależnych	-	(109.112)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	643	(135.741)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	63.187	175.366
Splata kredytów i pożyczek	(42.731)	(144.167)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2.651)	(6.871)
Wpływy z emisji obligacji	1.696	110.058
Zapłacone odsetki	(7.351)	(9.835)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12.150	124.551
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(2.889)	(40.561)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9.137	49 941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6.248	9.380

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	51.607	79.558	958	67.560	199.683
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Podwyższenie kapitału		(1.437)			(1.437)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(1.437)	-	-	(1.437)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto (przekształcona)	-	-	-	(576.646)	(576.646)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(576.646)	(576.646)
Stan na 31 grudnia 2011 roku	51.607	78.121	958	(509.086)	(378.400)
Stan na 1 stycznia 2012 roku	51.607	78.121	958	(509.086)	(378.400)
<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	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto	-	-	-	(9.801)	(9.801)
Inne dochody				-	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(9.801)	(9.801)
Stan na 30 września 2012 roku	51.607	78.121	958	(518.887)	(388.201)

Mariusz Roman

Prezes Zarządu

Rafał Abratański

Członek Zarządu

Maksymilian Kostrzewa

Członek Zarządu

Warszawa, 14 listopada 2012 r.