



**DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.**

**RAPORT ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2010 ROKU**

## Spis treści

<b>A. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>3</b>
<b>B. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
<b>C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA do 30 CZERWCA 2010 r. ....</b>	<b>5</b>
SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SKRÓCONY BILANS .....	6
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
INFORMACJA DODATKOWA .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Czas trwania Spółki .....	10
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania .....	10
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	10
6. Zasady rachunkowości .....	10
7. Sezonowość .....	11
8. Przychody ze sprzedaży .....	11
9. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży .....	11
10. Zatrudnienie .....	11
11. Koszty świadczeń pracowniczych .....	11
12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	12
13. Przychody i koszty finansowe .....	12
14. Podatek dochodowy .....	12
15. Rzeczowe aktywa trwałe .....	12
16. Wartości niematerialne .....	14
17. Długoterminowe aktywa finansowe .....	16
18. Zapasy .....	16
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	16
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	17
21. Kapitał podstawowy .....	17
22. Wynik netto akcjonariuszy Spółki przypadający na akcję .....	18
23. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych .....	19
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	22
25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	22
26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	23
27. Umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego .....	23
28. Rezerwy .....	23
29. Inne zobowiązania długoterminowe .....	24
30. Zobowiązania warunkowe .....	24
31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	25
32. Objaśnienia do rachunków przepływów pieniężnych .....	26
33. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	26
34. Pozostałe informacje .....	27
<b>D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....</b>	<b>28</b>
1. Podsumowanie istotnych zdarzeń w pierwszym półroczu 2010 r. ....	28
2. Omówienie wyników finansowych oraz istotnych czynników wpływających na te wyniki w pierwszym półroczu 2010 r. ....	29
3. Analiza bilansu Spółki .....	31
4. Sezonowość i cykliczność .....	31
5. Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz .....	32
6. Czynniki wpływające na wyniki finansowe oraz podstawowe zagrożenia i ryzyka w kolejnych miesiącach roku obrotowego .....	32
7. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	32
8. Dywidenda .....	33
9. Akcjonariusze Spółki .....	33
10. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	33
11. Postępowania sądowe .....	33
12. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	33
13. Poręczenia i gwarancje .....	33
14. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	34

## **A. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

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

- Zgodnie z jego najlepszą wiedzą, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe DSS S.A. oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki.
- Półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.
- KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

---

*Jan Łuczak*

Prezes Zarządu

---

*Marcin Jeżewski*

Wiceprezes Zarządu

---

*Małgorzata Then*

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 r.

## B. WYBRANE DANE FINANSOWE

	1 stycznia - 30 czerwca 2010		1 stycznia - 30 czerwca 2009	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	45 723	11 419	48 323	10 695
Strata z działalności operacyjnej	(5 260)	(1 314)	(1 062)	(235)
Strata brutto	(13 697)	(3 421)	(4 993)	(1 105)
Strata netto	(11 095)	(2 771)	(4 179)	(925)
EBITDA*	3 519	879	5 288	1 170
Marża EBITDA**	8%	8%	11%	11%
Średnia ważona liczba akcji	5 683 137	5 683 137	5 287 500	5 287 500
Strata netto na jedną akcję	(1,95)	(0,5)	(0,8)	(0,2)
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(17 314)	(4 324)	16 486	3 649
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 059)	(1 513)	(23 949)	(5 300)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	23 638	5 903	5 130	1 135
Przepływy pieniężne netto	265	66	(2 333)	(516)
	30 czerwca 2010		31 grudnia 2009	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
<b>Bilans</b>				
Aktywa trwałe	346 409	83 557	352 019	85 687
Aktywa obrotowe	40 391	9 743	34 589	8 420
Kapitał własny	137 419	33 147	117 556	28 615
Zobowiązania długoterminowe	142 357	34 338	140 849	34 285
Zobowiązania krótkoterminowe	107 024	25 815	128 203	31 207
	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009	31 grudnia 2009	
Kurs EUR/PLN***				
- dla danych bilansowych	4,1458	-	4,1082	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,0042	4,5184	-	

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

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

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

## C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2010 r.

### SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	6 miesięcy	
		2010 (niebadane)	2009 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów	8	45 723	48 323
Koszt własny sprzedaży	9	(25 756)	(15 948)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>19 967</b>	<b>32 375</b>
Koszty sprzedaży		(19 388)	(28 705)
Koszty ogólnego zarządu		(6 003)	(4 666)
Pozostałe przychody operacyjne	12	700	43
Pozostałe koszty operacyjne	12	(536)	(109)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(5 260)</b>	<b>(1 062)</b>
Przychody finansowe	13	20	2
Koszty finansowe	13	(8 457)	(3 933)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(13 697)</b>	<b>(4 993)</b>
Podatek dochodowy	14	2 602	814
<b>Strata netto</b>		<b>(11 095)</b>	<b>(4 179)</b>
<b>Strata netto przypadająca na</b> Akcjonariuszy Spółki		(11 095)	(4 179)
<b>Podstawowa i rozwodniona strata netto przypadająca na jedną akcję</b>	22	1,95	0,79

### SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	6 miesięcy	
	2010 (niebadane)	2009 (niebadane)
Wynik netto okresu	(11 095)	(4 179)
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(11 095)</b>	<b>(4 179)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające na</b> Akcjonariuszy Spółki	(11 095)	(4 179)

## SKRÓCONY BILANS

	Nota	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	344 197	350 314
Wartości niematerialne	16	1 523	1 529
Długoterminowe aktywa finansowe	17	10	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		679	176
		<b>346 409</b>	<b>352 019</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	18	13 764	12 565
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	26 358	22 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	269	4
		<b>40 391</b>	<b>34 589</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>386 800</b>	<b>386 608</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	21	31 607	22 103
Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej	21	30 401	8 947
Pozostałe kapitały rezerwowe		958	958
Zyski zatrzymane		74 453	85 548
		<b>137 419</b>	<b>117 556</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23	115 957	109 890
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	6 155	8 274
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 059	21 661
Rezerwy	28	581	434
Inne zobowiązania długoterminowe	28	605	590
		<b>142 357</b>	<b>140 849</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	44 531	60 140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	7 262	7 972
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23	47 944	50 690
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	7 287	9 401
		<b>107 024</b>	<b>128 203</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>249 381</b>	<b>269 052</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>386 800</b>	<b>386 608</b>

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 1 stycznia do 30 czerwca	
		2010 (niebadane)	2009 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Strata netto		(11 095)	(4 179)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9	8 779	6 476
Koszty odsetek		6 409	3 359
Podatek dochodowy		(2 602)	(814)
Pozostałe pozycje		(1)	(42)
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(4 841)	(9 171)
Zmiana stanu zapasów		(1 199)	(11 583)
Zmiana stanu rezerw		147	145
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	32	(12 216)	28 822
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(710)	3 454
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dyskonta od obligacji		15	19
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(17 314)</b>	<b>16 486</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływ z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	300
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności			(366)
Nabycie aktywów finansowych w spółkach zależnych		(10 )	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6 049)	(23 883)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 059)</b>	<b>(23 949)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływ netto z emisji akcji	21	30 958	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	23	83 088	20 940
Splata kredytów i pożyczek	23	(80 136)	(6 935)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	26	(4 896)	(2 806)
Zapłacone odsetki	23	(5 376)	(6 069)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>23 638</b>	<b>5 130</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>265</b>	<b>(2 333)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>4</b>	<b>2 425</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>269</b>	<b>92</b>

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>		<b>22 103</b>	<b>8 947</b>	<b>958</b>	<b>85 548</b>	<b>117 556</b>
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>						
<i>Podwyższenie kapitału</i>		9 504	21 454	-	-	30 958
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>		<b>9 504</b>	<b>21 454</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 958</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
<i>Strata netto</i>		-	-	-	(11 095)	(11 095)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11 095)</b>	<b>(11 095)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku (niebadane)</b>		<b>31 607</b>	<b>30 401</b>	<b>958</b>	<b>74 453</b>	<b>137 419</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>		<b>21 046</b>	<b>3</b>	<b>958</b>	<b>103 731</b>	<b>125 738</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
<i>Strata netto</i>		-	-	-	(4 179)	(4 179)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 179)</b>	<b>(4 179)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2009 roku (niebadane)</b>		<b>21 046</b>	<b>3</b>	<b>958</b>	<b>99 552</b>	<b>121 559</b>



## INFORMACJA DODATKOWA

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Spółka prowadzi działalność na podstawie koncesji nr 7/95 na wydobywanie migmatytu i amfibolitu ze złoża „Piława Górna” udzielonej dnia 14 września 1995 r. Koncesja ta pierwotnie była udzielona Kopalni Węgla Kamiennego „Nowa Ruda” Przedsiębiorstwo Państwowe przez Wojewodę Wałbrzyskiego. Od 1995 r. koncesja była zmieniana decyzjami Wojewody Wałbrzyskiego nr 223/96, decyzją 168/98, oraz decyzjami Wojewody Dolnośląskiego nr 13/2003; decyzją nr 19/2003, decyzją nr 7/2006 oraz decyzją nr 12/2006. Zgodnie z decyzją nr 13/2003 Spółka Restrukturyzacji Kopalń S.A. jako następcą prawnym Kopalni Węgla Kamiennego „Nowa Ruda” w likwidacji wyraziła zgodę na przeniesienie zgodnie z art. 26a Prawa geologicznego i górniczego koncesji nr 7/95 na rzecz Dolnośląskich Surowców Skalnych Sp. z o.o., których Spółka jest następcą prawnym. Spółka Dolnośląskie Surowce Skalne 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 kopalni przeprowadza się w obszarze górniczym „Piława Górna” położonym na terenie gmin: Dzierżoniów, Piława Górna, powiat Dzierżoniów, Województwo Dolnośląskie. Na dzień 30 czerwca 2010 r. Spółka była właścicielem praw do informacji geologicznej, których nośnikiem jest Dokumentacja Geologiczna złoża „Piława Górna” o zasobach geologicznych ok. 323 mln ton.

Z dniem 30 czerwca 2009 r. Spółka zakończyła proces inwestycji polegający na budowie oraz uruchomieniu Stacjonarnego Zakładu Przeróbczego – głównej instalacji przeróbczej Spółki. W drugim półroczu 2009 r. Spółka stopniowo zwiększała oraz optymalizowała produkcję kruszyw łamanych. Ze względu na realizację projektu inwestycyjnego w 2009 r. oraz stopniowe zwiększanie produkcji oraz sprzedaży produktów Spółki, porównywalność danych za lata 2010 i 2009 jest zaburzona.

### Zarząd Spółki

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

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

### Rada Nadzorcza

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

Marek Głuchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Łukasz Hałaziński	Członek Rady Nadzorczej;
Krzysztof Galos	Członek Rady Nadzorczej;

Adam Budnikowski	Członek Rady Nadzorczej;	
Krzysztof Białowski	Członek Rady Nadzorczej;	
Danuta Łuczak	Członek Rady Nadzorczej	od 29 kwietnia 2010 r.;
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	od 19 lipca 2010 r.;
Rafał Juszcak	Członek Rady Nadzorczej	od 19 lipca 2010 r.

## **2. Czas trwania Spółki**

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

## **3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Ujemny wynik finansowy netto w pierwszym półroczu wynikał głównie z sezonowości popytu na produkty Spółki w pierwszej części roku, niższych, niż zakładano, cen sprzedaży oraz wysokich kosztów finansowych. Jednocześnie Spółka osiągnęła cele w zakresie niskiego kosztu wytworzenia, redukcji kosztów ogólnego zarządu (w drugim kwartale 2010 r. w porównaniu do pierwszego kwartału 2010 r.) oraz kosztów sprzedaży. W pierwszym półroczu Spółka wygenerowała dodatnią wartość EBITDA, co wskazuje na zdolność Spółki do generowania gotówki na poziomie operacyjnym.

W maju 2010 r. Spółka przeprowadziła emisję nowych akcji na rynku publicznym na łączną kwotę 40,4 mln zł. Pozyskane środki netto (po odjęciu kosztów emisji) zostały przeznaczone na inwestycje (8,4 mln zł), zasilenie kapitału obrotowego (15,6 mln zł) oraz rachunku rezerwowego obsługi kredytu (4 mln zł) a także spłatę kredytu inwestycyjnego (3 mln zł).

Rosnące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy Spółka pokrywa zwiększaniem dostępnych limitów i wykorzystania kredytów obrotowych (10 mln w pierwszym półroczu 2010 r.), wykorzystaniem faktoringu (zwiększenie limitu do 20 mln zł w pierwszej połowie 2010 r.) oraz skont należności skracając tym samym czas ich realizacji. Biorąc pod uwagę rosnące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wynikające z planowanego istotnego wzrostu skali działalności, Zarząd Spółki podjął rozmowy z bankami w celu pozyskania dodatkowego finansowania. Dodatkowe finansowanie może być wyrażone poprzez zwiększenie dostępnych limitów kredytowych, udzielenie gwarancji pod kredyty kupieckie pozwalające na odroczenie terminu płatności zobowiązań handlowych lub zwiększenie limitów faktoringowych.

## **4. Zatwierdzenie sprawozdania**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2010 r.

## **5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

## **6. Zasady rachunkowości**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, które były stosowane przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Zastosowanie nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 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.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich. Złoty polski jest również walutą funkcjonalną Spółki.

## 7. Sezonowość

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

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

## 8. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów Spółki przedstawia się następująco:

	6 miesięcy	
	2010	2009
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		
Sprzedaż kruszywa	45 149	46 792
Sprzedaż usług	274	1 481
Sprzedaż towarów i materiałów	300	50
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>45 723</b>	<b>48 323</b>

## 9. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

	6 miesięcy	
	2010	2009
Amortyzacja	8 779	6 350
Zużycie materiałów i energii	7 234	7 362
Usługi obce	23 008	37 650
Podatki i opłaty	3 509	3 675
Wynagrodzenia	9 719	8 690
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 506	1 708
Pozostałe koszty rodzajowe	510	707
<b>Koszty wg rodzaju razem</b>	<b>54 265</b>	<b>66 142</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	(982)
Darowizny udzielone	(89)	(30)
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(3 029)	(15 811)
Koszty sprzedaży	(19 388)	(28 705)
Koszty ogólnego zarządu	(6 003)	(4 666)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(25 756)</b>	<b>(15 948)</b>

## 10. Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

	6 miesięcy	
	2010	2009
Pracownicy nieprodukcyjni	81	64
Pracownicy produkcyjni	135	119
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>216</b>	<b>183</b>

## 11. Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy	
	2010	2009
Wynagrodzenia	9 719	8 690
Ubezpieczenia społeczne	1 506	1 708
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>11 225</b>	<b>10 398</b>

## 12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	6 miesięcy	
	2010	2009
Inne przychody	700	43
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>700</b>	<b>43</b>
Darowizny	(94)	(67)
Naprawy powypadkowe	(27)	(24)
Inne koszty	(415)	(18)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(536)</b>	<b>(109)</b>

## 13. Przychody i koszty finansowe

	6 miesięcy	
	2010	2009
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	20	2
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>20</b>	<b>2</b>
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(5 710)	(2 562)
Koszty obsługi faktoringu	(819)	(268)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(664)	(741)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(49)	(56)
Skonta od należności handlowych	(424)	-
Odsetki od zobowiązań i inne koszty odsetkowe	(791)	(245)
<b>Koszty odsetkowe razem</b>	<b>(8 457)</b>	<b>(3 872)</b>
Różnice kursowe	-	(61)
<b>Inne koszty finansowe razem</b>	<b>-</b>	<b>(61)</b>
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(8 457)</b>	<b>(3 933)</b>

## 14. Podatek dochodowy

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

- dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. – 19,0%;
- dla okresu od 1 stycznia do 31 czerwca 2009 r. – 16,3%.

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

## 15. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca	31 grudnia
	2010	2009
Grunty	170 815	172 351
Budynki i budowle	64 242	65 480
Urządzenia techniczne i maszyny	86 865	91 015
Środki transportu	13 232	14 582
Pozostałe	984	1 005
<b>Razem</b>	<b>336 138</b>	<b>344 433</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	7 811	5 679
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	248	202
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>344 197</b>	<b>350 314</b>

**Zmiany rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>180 193</b>	<b>2 952</b>	<b>27 307</b>	<b>11 756</b>	<b>375</b>	<b>222 583</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	4 024	64 742	72 834	6 749	745	149 094
- przyjęcie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	614	64 742	72 660	-	725	138 741
- przyjęcie z zakupów	6	-	174	16	20	216
- rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	-	-	-	6 733	-	6 733
- koszty udostępnienia złożeń	3 404	-	-	-	-	3 404
Zmniejszenia stanu	250	675	16	-	-	941
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>183 967</b>	<b>67 019</b>	<b>100 125</b>	<b>18 505</b>	<b>1 120</b>	<b>370 736</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>183 967</b>	<b>67 019</b>	<b>100 125</b>	<b>18 505</b>	<b>1 120</b>	<b>370 736</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	113	103	347	-	35	598
- przyjęcie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	103	347	-	35	485
- przyjęcie z zakupów	-	-	-	-	-	-
- rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	-	-	-	-	-	-
- koszty udostępnienia złożeń	113	-	-	-	-	113
Zmniejszenia stanu	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>184 080</b>	<b>67 122</b>	<b>100 472</b>	<b>18 505</b>	<b>1 155</b>	<b>371 334</b>
<b><u>Umorzenie i utrata wartości</u></b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>4 138</b>	<b>243</b>	<b>3 175</b>	<b>1 533</b>	<b>38</b>	<b>9 127</b>
Zwiększenia stanu, w tym:	7 478	1 296	5 937	2 390	77	17 178
- amortyzacja	7 478	1 296	5 937	2 390	77	17 178
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	282	-	-	-	-	282
Zmniejszenia stanu	-	-	2	-	-	2
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>11 616</b>	<b>1 539</b>	<b>9 110</b>	<b>3 923</b>	<b>115</b>	<b>26 303</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>11 616</b>	<b>1 539</b>	<b>9 110</b>	<b>3 923</b>	<b>115</b>	<b>26 303</b>
Zwiększenia stanu, w tym:	1 649	1 341	4 497	1 350	56	8 893
- amortyzacja	1 649	1 341	4 497	1 350	56	8 893
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	149	-	-	-	-	149
Zmniejszenia stanu	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>13 265</b>	<b>2 880</b>	<b>13 607</b>	<b>5 273</b>	<b>171</b>	<b>35 196</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>						
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>172 351</b>	<b>65 480</b>	<b>91 015</b>	<b>14 582</b>	<b>1 005</b>	<b>344 433</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>170 815</b>	<b>64 242</b>	<b>86 865</b>	<b>13 232</b>	<b>984</b>	<b>336 138</b>

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego

Na dzień bilansowy nie wystąpiły okoliczności, w wyniku których Spółka powinna utworzyć odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. Zarząd Spółki nie zidentyfikował również przesłanek, na podstawie których konieczne byłoby przeprowadzenie testu na utratę wartości aktywów trwałych.

Spółka na dzień 30 czerwca 2010 r. posiadała rzeczowe aktywa trwałe (maszyny i środki transportu), użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego o wartości bilansowej 23 015 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 25 478 tys. zł). Spółka zamierza odkupić te środki po okresie leasingu, gdyż wartość odkupu ustalona w umowie jest niższa od oczekiwanej wartości godziwej w dniu wykupu. Stan zobowiązań z tytułu leasingu został przedstawiony w Nocie nr 26.

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

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>5 679</b>	<b>112 443</b>
Poniesione nakłady inwestycyjne	2 619	29 240
Aktywowane odsetki od obligacji i kredytów	-	3 578
Inne zwiększenia	-	675
Przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe	(487)	(138 739)
Inne zmniejszenia	-	(1 518)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 811</b>	<b>5 679</b>

## 16. Wartości niematerialne

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Koncesje i patenty, w tym:	1 118	1 152
- oprogramowanie	59	71
<b>Razem</b>	<b>1 118</b>	<b>1 152</b>
Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	405	377
<b>Razem wartości niematerialne</b>	<b>1 523</b>	<b>1 529</b>

Głównym składnikiem wartości niematerialnych są skapitalizowane wydatki związane z dokumentacją geologiczną niezbędną do uzyskania koncesji na wydobywanie, o wartości bilansowej netto 1 058 tys. zł na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 1 080 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r. Dokumentacja geologiczna podlega amortyzacji przez okres koncesji na wydobywanie, czyli do 2035 r. W okresie objętym sprawozdaniem poniesiono nakłady na dokumentację geologiczną związane z przygotowaniem dodatku nr 2 do dokumentacji geologicznej złoża.

## Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

	Koncesje i patenty	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>		
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>1 282</b>	<b>1 282</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	14	14
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	14	14
- nabycie	-	-
Zmniejszenie stanu	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>1 296</b>	<b>1 296</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>1 296</b>	<b>1 296</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	-	-
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-
- nabycie	-	-
Zmniejszenie stanu	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>1 296</b>	<b>1 296</b>
<b><u>Umorzenie i utrata wartości</u></b>		
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	78	78
Amortyzacja	66	66
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
Amortyzacja	34	34
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>178</b>	<b>178</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>		
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>1 152</b>	<b>1 152</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>1 118</b>	<b>1 118</b>

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

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

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

## Zmiany nakładów na wartości niematerialne w toku wytwarzania

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>377</b>	<b>-</b>
Poniesione nakłady inwestycyjne	28	377
Przekazanie na wartości niematerialne	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>405</b>	<b>377</b>

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

## 17. Długoterminowe aktywa finansowe

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	10	-
<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>10</b>	<b>-</b>

Na dzień bilansowy długoterminowe aktywa finansowe stanowią udziały w nowoutworzonych spółkach zależnych Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o. i Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. w wysokości po 5 tys. zł. Spółki zostały utworzone w celu realizacji zakupu Spółek: Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. oraz Kopalni Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi, w ramach toczących się procesów prywatyzacyjnych.

## 18. Zapasy

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Materiały	22	18
Wyroby gotowe	13 742	12 547
<b>Zapasy razem</b>	<b>13 764</b>	<b>12 565</b>

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

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 570	1 176
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	16 944	10 416
Należności z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	-	697
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	3 999	3 455
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	2 223	997
Rozliczenia międzyokresowe	1 622	5 279
<b>Razem należności brutto</b>	<b>26 358</b>	<b>22 020</b>
<b>Razem należności netto</b>	<b>26 358</b>	<b>22 020</b>

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

### Faktoring

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. Spółka była stroną następujących umów faktoringowych:

- Umowa skupu wierzytelności z dyskontem z Kredyt Bank S.A. (faktoring z regresem) zawarta w dniu 4 grudnia 2007 r. (zmieniona Aneksiem nr 1 z dnia 14 listopada 2008 r. oraz Aneksiem nr 2 z dnia 13 listopada 2009 r.) do kwoty 5 mln zł. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 11 kwietnia 2010 r. z możliwością przedłużenia do dnia 9 stycznia 2011 r. Zabezpieczenie wykonania umowy przez Spółkę stanowi m.in. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej należności Spółki w zakresie dotyczącym kontrahenta objętego faktoringiem. Umowa została rozwiązana z dniem 13 kwietnia 2010 r.
- Umowa skupu wierzytelności z dyskontem (faktoring z regresem) z Kredyt Bankiem S.A. zawarta w dniu 19 sierpnia 2009 r. (z późniejszymi aneksami) do kwoty 6 mln zł. Spółka ustanowiła na rzecz Banku zabezpieczenia w postaci cesji prawa z polisy ubezpieczeniowej należności handlowych Spółki w zakresie dotyczącym kontrahenta objętego faktoringiem oraz udzieliła pełnomocnictwa do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi kredytobiorcy w Banku. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 22 października 2010 r. Na dzień 30 czerwca 2010 r. umowa nie była realizowana.
- Umowa faktoringowa nr 134/2009 z Pekao Faktoring Sp. z o.o. (faktoring bez regresu) zawarta w dniu 10 września 2009 r. do kwoty 20 mln zł (zgodnie z późniejszymi aneksami). Spółka ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenie w postaci weksla własnego in blanco poręczonego przez Prezesa Spółki wraz z deklaracją wekslową i deklaracją majątkową poręczyciela, cesji praw z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. pełnomocnictwa dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki w Banku Pekao S.A. oraz pełnomocnictwa dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki w Kredyt Banku S.A. (innym niż rachunek podstawowy). Umowa została zawarta na czas nieokreślony.



## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w kasie i banku	269	4
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>269</b>	<b>4</b>

## 21. Kapitał podstawowy

Kapitał zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Seria/wydanie	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
<b>Stan na</b>	5 551 875	22 207	wkład niepieniężny – wierzytelność	46	13.03.2002
<b>31.12.2009</b>			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	1 057	20.11.2009
<b>Razem</b>				<b>22 207</b>	
<b>Stan na</b>	7 927 709	31 711	wkład niepieniężny – wierzytelność	46	13.03.2002
<b>30.06.2010</b>			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	1 057	20.11.2009
			wkład pieniężny	9 504	21.06.2010
<b>Razem</b>				<b>31 711</b>	

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Kapitał podstawowy zarejestrowany (wg wartości nominalnej)	31 711	22 207
Koszty podwyższenia kapitału	(104)	(104)
<b>Kapitał podstawowy wykazany w bilansach MSSF UE</b>	<b>31 607</b>	<b>22 103</b>

Na dzień 30 czerwca 2010 r. akcjonariuszami Spółki były (stan wg informacji przekazanych do dnia 30 czerwca 2010 r.):

	liczba akcji i praw głosu	udział w kapitale zakładowym i prawach głosu
AROGA HOLDINGS SP. Z O.O.	5 287 500	66,7%
POLNORD S.A.	670 375	8,5%
ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	451 303	5,7%
"FREE FLOAT"	1 518 531	19,1%
	<b>7 927 709</b>	<b>100,0%</b>

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego akcjonariuszami Spółki były (stan wg informacji przekazanych do dnia 31 sierpnia 2010 r.):

	<b>liczba akcji i praw głosu</b>	<b>udział w kapitale zakładowym i prawach głosu</b>
AROGA HOLDINGS SP. Z O.O.	5 287 500	66,7%
POLNORD S.A.	670 375	8,5%
ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	451 303	5,7%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	412 327	5,2%
"FREE FLOAT"	1 106 204	13,9%
	<b>7 927 709</b>	<b>100,0%</b>

#### **Emisja nowych akcji**

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

Rozliczenie emisji oraz sposób jej ujęcia w sprawozdaniu finansowym przedstawia poniższa tabela.

	<b>w tys. zł</b>
Wartość emisji	40 389
Łączne koszty emisji	9 431
<b>Wartość emisji netto</b>	<b>30 958</b>
Kapitał podstawowy	9 504
Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej	21 454
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>30 958</b>

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

- Zasilenie kapitału obrotowego (15,6 mln zł),
- Inwestycje (8,4 mln zł),
- Zasilenie rachunku rezerwowego obsługi kredytu (4,0 mln zł),
- Spłatę kredytu inwestycyjnego (3,0 mln zł)

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

#### **22. Wynik netto akcjonariuszy Spółki przypadający na akcję**

	<b>6 miesięcy</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Strata netto za okres	(11 095)	(4 179)
Średnia ważona liczby akcji zwykłych	5 683	5 288
Strata netto przypadająca na jedną akcję	(1,95)	(0,79)

Strata podstawowa przypadająca na jedną akcję nie różni się od rozwodnionej straty na jedną akcję za okresy pierwszych 6 miesięcy 2010 i 2009 roku.

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

	Kwota umowna	Oprocentowanie według umowy	Termin spłaty / wykupu
<b>Kredyty i pożyczki oraz obligacje</b>			
Kredyt inwestycyjny – transza 1	21 000	WIBOR 6M + marża	2016
Kredyt inwestycyjny – transza 2	103 600	WIBOR 6M + marża	2017
Kredyt obrotowy I	23 000	WIBOR 1M + marża	2010
Kredyt obrotowy II	20 000	WIBOR 1M + marża	2010
Pożyczki od jednostek powiązanych*	7 607	WIBOR 3M + marża	2017
Obligacje długoterminowe**	995	WIBOR 6M + marża	2017
<b>Razem</b>	<b>181 202</b>		

\* Pożyczki od jednostek powiązanych zawierają pożyczkę udzieloną przez Prezesa Spółki Pana Jana Łuczaka o wartości 7 607 tys. zł na dzień 30 czerwca 2010 r. i na dzień 31 grudnia 2009 r. Pożyczka ta posiada odroczone termin płatności do 2017 r. i została zaprezentowana jak pożyczka długoterminowa na dzień 30 czerwca 2010 r. i 31 grudnia 2009 r.

\*\* Na dzień 30 czerwca 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. powyższa kwota obejmowała odsetkowe obligacje serii D o wartości nominalnej 995 tys. zł terminem wykupu w 2017 r.

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

	Kredyty inwestycyjne	Kredyty obrotowe	Pożyczki	Papiery dłużne	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>112 258</b>	<b>26 965</b>	<b>6 697</b>	<b>1 125</b>	<b>147 045</b>
Zwiększenie kapitału	12 077	16 100	1 500	-	29 677
Odsetki za okres	9 351	1 801	599	72	11 823
Odsetki zapłacone	(12 669)	(1 801)	-	-	(14 470)
Spłaty kapitału	(2 167)	(11 328)	-	-	(13 495)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>118 850</b>	<b>31 737</b>	<b>8 796</b>	<b>1 197</b>	<b>160 580</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>118 850</b>	<b>31 737</b>	<b>8 796</b>	<b>1 197</b>	<b>160 580</b>
Zwiększenie kapitału	-	83 088	-	-	83 088
Odsetki za okres	3 956	1 420	334	35	5 745
Odsetki zapłacone	(3 956)	(1 420)	-	-	(5 376)
Spłaty kapitału	(7 167)	(72 969)	-	-	(80 136)
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>111 683</b>	<b>41 856</b>	<b>9 130</b>	<b>1 232</b>	<b>163 901</b>

**Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych – uzgodnienie do bilansów**

	Okres spłaty wg stanu na 30 czerwca 2010			Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2009		
	krótkoterminowe – do 1 roku	długoterminowe – powyżej 1 roku	Razem na 30.06.2010	krótkoterminowe – do 1 roku	długoterminowe – powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2009
Kredyt inwestycyjny – transza A	1 588	12 966	14 554	3 504	13 217	16 721
Kredyt inwestycyjny – transza B	4 500	92 629	97 129	15 449	86 680	102 129
Kredyt obrotowy I	23 000	-	23 000	23 000	-	23 000
Kredyt obrotowy II	18 856	-	18 856	8 737	-	8 737
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	9 130	9 130	-	8 796	8 796
Obligacje dla jednostek powiązanych	-	1 232	1 232	-	1 197	1 197
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>47 944</b>	<b>115 957</b>	<b>163 901</b>	<b>50 690</b>	<b>109 890</b>	<b>160 580</b>
<b>Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:</b>	<b>47 944</b>	<b>115 957</b>	<b>163 901</b>	<b>50 690</b>	<b>109 890</b>	<b>160 580</b>
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	10 362	10 362	-	9 993	9 993
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych	47 944	105 595	153 539	50 690	99 897	150 587

**Efektywna stopa procentowa**

Efektywne stopy procentowe są zbliżone do oprocentowania według umowy wykazanej w tabeli powyżej, za wyjątkiem kredytu inwestycyjnego (transza A i B), gdzie annualizowana efektywna stopa procentowa za okres 6 miesięcy 2010 r. była wyższa od oprocentowania umownego o 1,2 pp (transza A) oraz o 0,1 pp (transza B) (2009 r.: odpowiednio 0,8 pp i 0,1 pp).

### **Umowy kredytowe**

W pierwszym półroczu 2010 r. oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Spółka była stroną następujących umów kredytowych.

#### Umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 26 kwietnia 2007 r.

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

- nr 8 z dnia 14 stycznia 2010 r.,
- nr 9 z dnia 4 lutego 2010 r.,
- nr 10 z dnia 13 kwietnia 2010 r.
- nr 11 z dnia 7 czerwca 2010 r.

Na mocy aneksu nr 11 z dnia 7 czerwca 2010 r. dokonano szeregu zmian, które w sposób istotny wpłynęły na sytuację Spółki, w tym między innymi zmieniono harmonogram spłaty rat kapitałowych (łącznie 3 000 tys. zł do spłaty na koniec czerwca 2010 r. oraz 2 000 tys. zł do spłaty na koniec grudnia 2010 r. zamiast odpowiednio 7 391 tys. zł i 7 391 tys. zł zgodnie z pierwotną umową).

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych akcjach Spółki stanowiących własność Aroga Holdings Sp. z o.o. ,
- hipoteka łączna zwykła w kwocie 21 000 tys. zł oraz cztery hipoteki łączne kaucyjne w kwocie 176 400 tys. zł ustanowione na nieruchomościach będących własnością Spółki i położonych w Piławie Dolnej, Piławie Górnej i Dzierżoniowie na zabezpieczenie transz kredytu,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, na których zakup zostały przeznaczone środki z udzielonego kredytu,
- zastaw rejestrowy na całości zapasów wyrobów gotowych w postaci kruszyw migmatytu i amfibolitu pochodzących ze złoża Piława Górna o wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2010 r. 14 521 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 Emitenta oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego wystawionej przez Euler Hermes, z wyłączeniem praw z kontraktów handlowych stanowiących przedmiot skupu wierzytelności lub zabezpieczenie gwarancji lub też przedmiot 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 Emitenta prowadzonym przez Kredyt Bank,
- zastaw rejestrowy oraz finansowy na środkach pieniężnych (należnościach) z Rachunku Rezerwowego Obsługi Kredytu,
- cesja praw z wszystkich polis ubezpieczeniowych obejmujących majątek Spółki, w tym polisy ubezpieczeniowej zakładu stacjonarnego (w fazie budowy jak i po jej zakończeniu),
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Spółkę w banku,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Spółkę.

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

Dnia 26 kwietnia 2007 r. Spółka podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 23 000 tys. zł. Od 1 stycznia 2010 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona aneksem nr 4 z dnia 4 lutego 2010 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową,

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Kredytobiorcę,
- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 27 600 tys. zł na określonych w umowie i stanowiących własność Spółki nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej,
- przelew praw z polisy ubezpieczenia zakładu stacjonarnego oraz zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Spółki prowadzonym przez Kredyt Bank,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Spółkę w banku.

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

Dnia 26 listopada 2009 r. Spółka podpisała umowę kredytu obrotowego odnawialnego z Kredyt Bankiem S.A. Kwota kredytu wyniosła 10 000 tys. zł, aneksem z dnia 13 kwietnia 2010 r. podwyższono kwotę do 20 000 tys. zł. Od 1 stycznia 2010 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona następującymi aneksami:

- nr 1 z dnia 4 lutego 2010 r.,
- nr 2 z dnia 13 kwietnia 2010 r.
- nr 3 z dnia 4 maja 2010 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- dwie hipoteki łączne kaucyjna do kwoty 12 000 tys. zł każda na określonych w umowie i stanowiących własność Spółki nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Spółki prowadzonym przez Kredyt Bank,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę.

**Wymogi odnośnie utrzymywania kondycji finansowej w umowach kredytowych**

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

Zgodnie z zawartymi aneksami, pierwsze testowanie wskaźników finansowych zostanie przeprowadzone w pierwszym kwartale 2011 r. na bazie danych za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r.

**24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	164	164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	35 422	48 796
Zobowiązania z tytułu podatków	4 265	4 010
Zobowiązania z tytułu faktoringu	28	4 995
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	3 965	1 649
Fundusz likwidacji zakładu górniczego	687	526
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem</b>	<b>44 531</b>	<b>60 140</b>

**25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	5 298	5 340
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 335	2 003
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	629	629
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>7 262</b>	<b>7 972</b>

## 26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

Przedmiotem leasingu są maszyny i urządzenia (koparki, ładowarki, kruszarki mobilne szcękowe i stożkowe, przesiewacze gąsienicowe, wozidła technologiczne, samochody ciężarowe) oraz samochody o łącznej wartości bilansowej netto 18 234 tys. zł.

Terminy płatności wartości bieżącej opłat z tytułu leasingu finansowego

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Do 1 roku	7 287	9 401
1-3 lat	5 986	7 833
3-5 lat	169	441
<b>Razem</b>	<b>13 442</b>	<b>17 675</b>

Terminy płatności minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Poniesione w okresie	2 140	5 722
Do poniesienia w przyszłości:		
Do 1 roku	8 223	10 644
1-3 lata	6 425	8 653
3-5 lat	178	461
<b>Razem</b>	<b>16 966</b>	<b>25 480</b>

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

## 27. Umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego

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

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Koszty z tytułu umów wynajmu biura	465	397
Koszty z tytułu umów dzierżawy gruntów	925	722
Koszty z tytułu umów wynajmu maszyn produkcyjnych	218	564
Inne koszty z tytułu umów najmu, dzierżawy, itp.	78	106
<b>Razem</b>	<b>1 686</b>	<b>1 789</b>

## 28. Rezerwy

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Rezerwa na fundusz rekultywacji	581	434
<b>Długoterminowe rezerwy razem</b>	<b>581</b>	<b>434</b>

## 29. Inne zobowiązania długoterminowe

	30 czerwca	31 grudnia
	2010	2009
Pozostałe zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	343	329
Pozostałe zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	262	261
<b>Inne zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>605</b>	<b>590</b>

Pozostałe zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych (Aroga Holdings Sp. z o.o.) dotyczą zobowiązania z tytułu odroczenia spłaty zobowiązań z tytułu obligacji serii A oraz B w nominalnej kwocie 600 tys. zł, zdyskontowanego do wartości bieżącej. Spłata zobowiązania została odroczonej do stycznia 2017 r. Na dzień 30 czerwca 2010 r. Spółka dokonała dyskonta tej kwoty do poziomu 343 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 329 tys. zł). Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych dotyczą części długoterminowej zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych.

## 30. Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r.



### 31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Eko Progres Sp. z o.o.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	Biotrem Polska Sp. z o.o.	Geoflash Sp. z o.o.	DB Beton Sp. z o.o.	Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o.	Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o.	Jan Łuczak	Razem
Należności 30.06.2010	29	788	103	2	648	-	-	3 999	5 569
Należności 31.12.2009	20	795	88	2	271	-	-	3 455	4 631
Zobowiązania 30.06.2010	164	-	-	-	-	-	-	-	164
Zobowiązania 31.12.2009	164	-	-	-	-	-	-	-	164
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 30.06.2010	-	-	-	-	-	-	-	93	93
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	-	66	66
Zobowiązania z tytułu pożyczek 30.06.2010	-	-	-	-	-	-	-	9 130	9 130
Zobowiązania z tytułu pożyczek 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	-	8 796	8 796
Zobowiązania z tytułu obligacji i papierów dłużnych 30.06.2010	-	1 232	-	-	-	-	-	-	1 232
Zobowiązania z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2009	-	1 197	-	-	-	-	-	-	1 197
Zobowiązanie z tytułu umorzonych obligacji 30.06.2010	-	343	-	-	-	-	-	-	343
Zobowiązanie z tytułu umorzonych obligacji 31.12.2009	-	329	-	-	-	-	-	-	329
Koszty finansowe 30.06.2010	-	35	-	-	-	-	-	348	383
Koszty finansowe 30.06.2009	-	56	-	-	-	-	-	291	347
Zakupy (z VAT) 30.06.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakupy (z VAT) 30.06.2009	1 291	-	-	-	-	-	-	-	1 291
Sprzedaż 30.06.2010	-	-	15	-	-	-	-	-	15
Sprzedaż 30.06.2009	1	8	366	-	-	-	-	-	375
Inne transakcje 30.06.2010	-	-	-	-	-	5	5	-	10
Inne transakcje 30.06.2009	-	-	366	-	-	-	-	-	366

W ciągu 6 pierwszych miesięcy 2010 r. Spółka dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi. Podmiotami powiązanymi są:

- Aroga Holdings Sp. z o.o. – jednostka dominująca (właściciel 66,7% akcji Spółki),
- Jan Łuczak – Prezes Zarządu,
- Eko – Progres Sp. z o.o. – jednostka, w której pośrednio posiada udziały Prezes Zarządu (pośrednio właściciel 66,7% akcji Spółki),
- Biotrem Polska Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.,
- Geoflash Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.,
- DB Beton Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.,
- Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od DSS S.A.,
- Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od DSS S.A.

Koszty finansowe oraz zobowiązania (Aroga Holdings Sp. z o.o. oraz Jan Łuczak) wynikają z następujących transakcji:

- pożyczka udzielona Spółce przez Pana Jana Łuczaka,
- obligacje wyemitowane przez Spółkę i zakupione przez Aroga Holdings Sp. z o.o.

Zakupy oraz zobowiązania od/do Spółki Eko-Progres Sp. z o.o. dotyczyły zastępstwa inwestycyjnego. Znacząca część wydatków została skapitalizowana na rzeczowych aktywach trwałych.

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

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

	30 czerwca	
	2010	2009
Świadczenia krótkoterminowe		
Zarząd	1 307	1 191
<b>Świadczenia krótkoterminowe razem</b>	<b>1 307</b>	<b>1 191</b>

## 32. Objasnienia do rachunków przepływów pieniężnych

### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

	30 czerwca	30 czerwca
	2010	2009
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(15 610)	24 524
Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych	14	(224)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	3 394	4 542
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	(14)	(20)
<b>Razem</b>	<b>(12 216)</b>	<b>28 822</b>

## 33. Zdarzenia po dniu bilansowym

### Istotne umowy

- W dniu 4 sierpnia 2010 r. Spółka podpisała umowę z konsorcjum, w którym liderem jest China Overseas Engineering Group Co. Ltd („COVEC”). W ramach umowy, Spółka dostarczy kruszywo oraz masy mineralno-asfaltowe wraz z ułożeniem na odcinkach A i C autostrady A2 Stryków – Konotopa. Podpisana umowa jest pierwszym krokiem ku realizacji strategii Spółki zakładającej dywersyfikację oferowanych produktów o wyroby bazujące na kruszywach.
- W dniu 18 sierpnia 2010 r. Spółka parafowała umowę na zakup 85% akcji Kopalni Surowców Skalnych S.A. w Złotorzy. W dniu 27 sierpnia 2010 r. Spółka parafowała umowę na zakup 85% akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Spółka negocjowała pakiet socjalny z załogą Kopalni Surowców Skalnych S.A. w Złotorzy oraz przygotowywała się do rozpoczęcia negocjacji pakietu socjalnego z załogą Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A.

### **34. Pozostałe informacje**

- organizacja grupy kapitałowej – na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka posiadała dwie jednostki 100% zależne: Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o. oraz Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz na dzień sporządzania sprawozdania obie Spółki były nieistotne z punktu widzenia Grupy i na tej podstawie Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- zmiany struktury Spółki - w okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz po tym okresie do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki, w tym zmiany spowodowane połączeniem, przejęciem lub sprzedażą, podziałem, restrukturyzacją, inwestycjami długoterminowymi (poza utworzeniem dwóch Spółek zależnych opisanych powyżej) oraz zaniechaniem działalności,
- segmenty działalności – z powodu jednorodności działalności Spółki (produkcja i sprzedaż kruszyw do budownictwa drogowego) w pierwszym półroczu 2010 r., nie wyodrębniono segmentów działalności.

---

*Jan Łuczak*

Prezes Zarządu

---

*Marcin Jeżewski*

Wiceprezes Zarządu

---

*Małgorzata Then*

Członek Zarządu

---

*Izabela Kaniewska*

Główna Księgowa – osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 r.

## **D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

### **1. Podsumowanie istotnych zdarzeń w pierwszym półroczu 2010 r.**

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2010 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania należy wymienić następujące zdarzenia, których zaistnienie miało istotny wpływ na sytuację ekonomiczną oraz pozycję rynkową Spółki.

- W dniu 17 maja 2010 r. Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka wyemitowała 2 375 834 nowych akcji o wartości nominalnej 4 zł każda i cenie emisyjnej 17 zł za akcję. Pozyskane środki w kwocie netto 38 360 tys. zł (po odjęciu prowizji podmiotów biorących udział w ofercie i budowaniu księgi popytu) zostały przeznaczone przede wszystkim na zasilenie kapitału obrotowego i inwestycje. Szczegóły emisji opisano w pkt. 6.
  - Spółka uczestniczy, poprzez dwie utworzone w dniu 9 czerwca 2010 r. Spółki zależne (Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o. i Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o.), w prywatyzacji dwóch Spółek: Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. z siedzibą z Kielcach oraz Kopalni Surowców Skalnych S.A. w Złotorii.  
W dniu 16 czerwca 2010 r. Spółka otrzymała od Ministerstwa Skarbu Państwa wyłączność negocjacyjną w procesie prywatyzacji Kopalni Surowców Skalnych S.A., a w dniu 18 sierpnia 2010 r. parafowała umowę na zakup 85% akcji tej Spółki.  
W dniu 11 sierpnia 2010 r. wyłączność negocjacyjną przyznano również w zakresie prywatyzacji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. Spółka parafowała umowę zakupu 85% akcji tej Spółki w dniu 27 sierpnia 2010 r.  
Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Spółka negocjowała pakiet socjalny z załogą Kopalni Surowców Skalnych S.A. w Złotorii oraz przygotowywała się do rozpoczęcia negocjacji pakietu socjalnego z załogą Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A.
  - Spółka, realizując strategię dywersyfikacji portfela produktów, otrzymała akceptację ofert: na produkcję i ułożenie mas mineralno-asfaltowych oraz na dostawę i ułożenie podbudowy stabilizowanej mechanicznie na ok. 49,5 km nowobudowanych odcinków A i C, autostrady A2 Stryków-Konotopa. Zamawiającym jest konsorcjum, w którym liderem jest China Overseas Engineering Group Co. Ltd („COVEC”) a łączna wartość obu kontraktów jest szacowana na poziomie 220-250 mln zł. Realizacja kontraktów przypadnie w przeważającej części na rok 2011. Umowa na dostawę i ułożenie mas mineralno-asfaltowych została zawarta 4 sierpnia 2010 r. Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania, umowa na dostawę kruszywa i ułożenie podbudowy zasadniczej nie została jeszcze podpisana.
  - W dniu 14 czerwca 2010 r. Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.  
Dofinansowanie zostało udzielone Spółce na realizację projektu: "Badania nad zastosowaniem amfibolitu i jego wdrożenie w nowoczesnym budownictwie", w ramach którego Spółka planuje przeprowadzenie badań przemysłowych i prac rozwojowych oraz zakup między innymi:
    - o kompletnego laboratorium do badania mieszanek mineralno-bitumicznych,
    - o wytwórni mas mineralno – bitumicznych,
    - o mobilnych wytwórni betonu towarowego,
    - o systemu płukania grysów.Łączna kwota dofinansowania wynosi 16 521 tys. zł, co stanowi 49,52% całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Dofinansowanie może być przekazywane Spółce bądź to w formie zaliczki, w jednej lub kilku transzach, bądź też w formie refundacji poniesionych wydatków, jako płatności pośrednie oraz płatności końcowe.
- Spółka zobowiązana jest zakończyć realizację podlegającego dofinansowaniu projektu do dnia 30 stycznia 2012 r.
- W dniu 13 sierpnia 2010 r. Spółka otrzymała z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie pismo informujące, że w wyniku dokonanej oceny merytorycznej wniosku Spółki o dofinansowanie realizacji projektu pt. "Badania nad zastosowaniem amfibolitu w produkcji nowoczesnych mieszanek mineralno-bitumicznych", w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R, projekt został rekomendowany do wsparcia przez Komisję Konkursową. Przyznana Spółce kwota dofinansowania wynosi 14 439 tys. zł, co stanowi 49,77% całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem.
  - Spółka zawarła szereg umów z bankami oraz instytucjami finansowymi, w tym:
    - o podpisała aneks do umowy faktoringowej z Pekao Faktoring Sp. z o.o., w którym między innymi zwiększyła limit faktoringowy do kwoty 20 mln zł,
    - o w dniu 13 kwietnia 2010 r. podpisała aneks do umowy o kredyt obrotowy zwiększający dostępny limit kredytowy o 10 mln zł,

- w dniu 7 czerwca 2010 r. podpisała aneks do umowy o kredyt inwestycyjny, w którym zmniejszono wartość rat kapitałowych przypadających do spłaty w roku 2010 r. z poziomu 14 782 tys. zł do poziomu 5 000 tys. zł. W ramach aneksu zdecydowano również o ostatecznym przeznaczeniu 30 mln zł wpływów z emisji, przejściowo przekazanych na rachunek Kredyt Bank S.A. (szczegóły w pkt. 6).
- Zmiany w składzie Zarządu:
  - w dniu 29 kwietnia 2010 r. powołano nowego członka Zarządu – Pana Marcina Jeżewskiego, który objął z tym dniem funkcję Wiceprezesa Spółki,
  - w dniu 19 lipca 2010 r. odwołano członka Zarządu – Pana Piotra Michałowskiego.
- Zmiany w składzie Zarządu Rady Nadzorczej:
  - w dniu 29 kwietnia 2010 r. powołano nowego członka Rady Nadzorczej – Panią Danutę Łuczak;
  - w dniu 19 lipca 2010 r. powołano nowych członków Rady Nadzorczej:
    - Pana Rafała Juszcza,
    - Pana Maksymiliana Kostrzewę.

## 2. Omówienie wyników finansowych oraz istotnych czynników wpływających na te wyniki w pierwszym półroczu 2010 r.

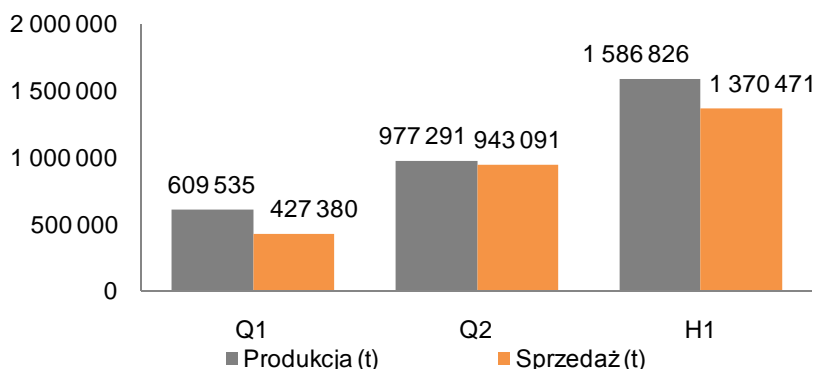
Podstawowymi zmiennymi, które determinują wyniki finansowe Spółki są:

- wolumen produkcji i sprzedaży,
- jednostkowy koszt wytworzenia,
- cena kruszywa,
- koszty sprzedaży (poza transportem) oraz koszty ogólnego zarządu.

### Analiza pierwszego półrocza 2010 r. w odniesieniu do pierwszego półrocza 2009 r.

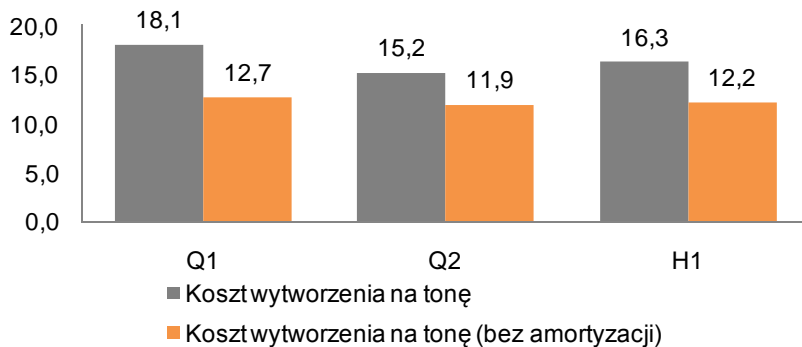
W pierwszym półroczu Spółka wyprodukowała ok. 1 600 tys. ton a sprzedała 1 370 tys. ton kruszyw różnych frakcji. Poziom produkcji i sprzedaży w drugim kwartale zwiększył się odpowiednio o 60% i 120% w porównaniu do pierwszego kwartału 2010 r. W porównaniu do pierwszego półrocza 2009 r. sprzedaż Spółki w pierwszym półroczu 2010 r. wzrosła o 22% (sprzedaż w pierwszym półroczu 2009 r. wyniosła 1 120 tys. ton).

Działalność Spółki jest sezonowa – działalność Spółki w pierwszym kwartale 2010 r. była istotnie ograniczona przez ostrą zimę. Od kwietnia Spółka systematycznie zwiększa realizowany wolumen produkcji i sprzedaży.



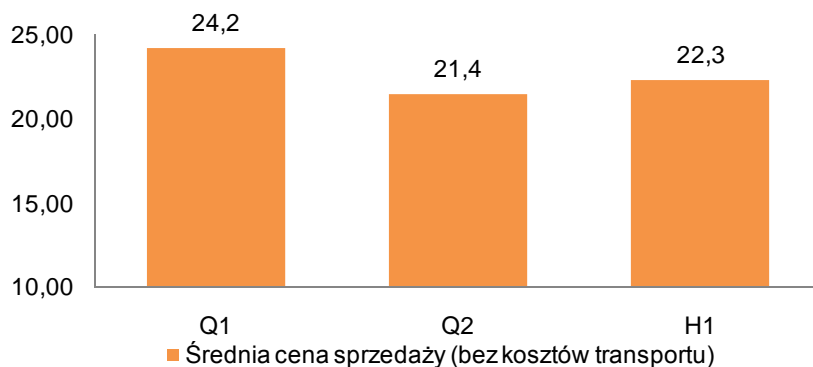
Zwiększenie wolumenu produkcji oraz optymalizacja procesu produkcji doprowadziła do zmniejszenia jednostkowego kosztu wytworzenia, który w drugim kwartale 2010 r. wyniósł średnio 15,2 zł/t (11,9 zł/t bez amortyzacji) w porównaniu do 18,1 zł/t (12,7 zł/t bez amortyzacji) w pierwszym kwartale.

Łącznie w pierwszym półroczu 2010 r. jednostkowy koszt wytworzenia ukształtował się na poziomie zbliżonym do kosztu wytworzenia w pierwszym półroczu 2009 r. Względnie niski koszt wytworzenia w roku 2009 należy jednak uznać w znacznej mierze za efekt trwającej w tym okresie budowy zakładu stacjonarnego, co powodowało, że znaczna część kosztów związanych z produkcją (produkcja miała w tym okresie charakter testowy i służyła głównie rozruchowi oraz kalibracji sprzętu) została skapitalizowana w wartości początkowej środków trwałych.

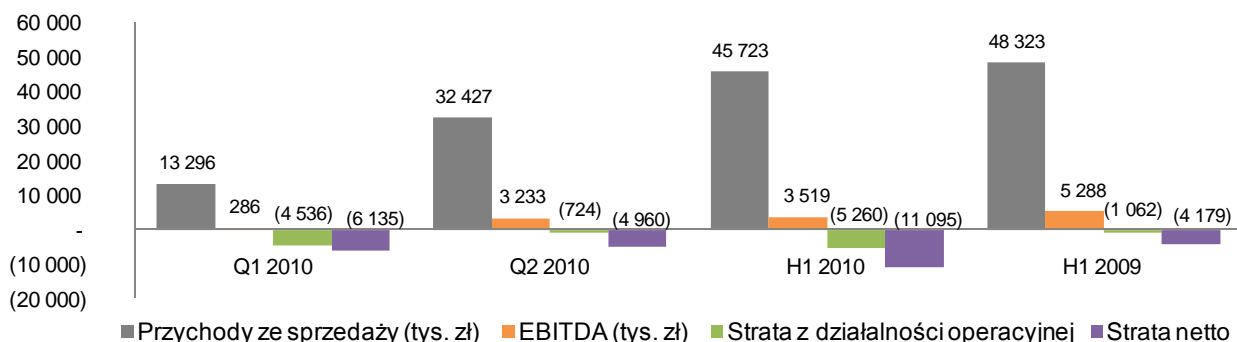


Jednocześnie w drugim kwartale 2010 r. Spółka zanotowała istotny spadek cen sprzedaży netto (bez transportu – kalkulacja teoretyczna) w porównaniu z kwartałem pierwszym. Na dzień 30 czerwca 2010 r. Spółka posiadała w swoim portfelu dwa duże kontrakty zawarte w latach ubiegłych, których ceny istotnie odbiegały w dół od średniego poziomu cen z pozostałych kontraktów. W drugim kwartale 2010 r. udział tych kontraktów istotnie się zwiększył, co wpłynęło na obniżenie realizowanej średniej ceny sprzedaży. Realizacja jednego z wyżej opisanych kontraktów zakończy się na początku 2011 r., natomiast w ramach drugiego kontraktu uzgodniono z kontrahentem istotny wzrost cen w 2011 r.

W pierwszym półroczu 2010 r. średnia cena sprzedaży netto (bez transportu - kalkulacja teoretyczna) wyniosła 22,30 zł w porównaniu do 19,90 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost średniej ceny sprzedaży netto w pierwszym półroczu 2010 r. wynikał głównie ze wzrostu udziału najbardziej rentownych frakcji – grysów.



W pierwszym półroczu 2010 r. Spółka wygenerowała przychody netto na poziomie 48 323 tys. zł, wynik EBITDA w wysokości 3 519 tys. zł, stratę brutto w wysokości 13 697 tys. zł oraz stratę netto na poziomie 11 095 tys. zł.



Wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2010 r. i pierwsze półrocze 2009 r. nie są porównywalne. W pierwszym półroczu 2009 r. Spółka realizowała budowę głównej instalacji – Stacjonarnego Zakładu Przerobczego. Do dnia oddania tych aktywów do użytkowania (ostatecznie od 1 lipca 2009 r.) istotna część kosztów operacyjnych jak również wszystkie koszty odsetek od kredytów inwestycyjnych były kapitalizowane i zwiększyły wartość początkową środków trwałych.

W ocenie Zarządu, wygenerowanie straty na działalności operacyjnej oraz straty netto w pierwszym półroczu 2010 r. miało swoje główne przyczyny w:

- realizacji dwóch dużych kontraktów o obniżonej rentowności przy ich dużym udziale w łącznej sprzedaży (patrz powyżej). Kontrakty w roku 2010 są zawierane po cenach istotnie wyższych niż w latach ubiegłych.
- opóźnieniu podpisania oraz realizacji kontraktów na dostawę i ułożenie mas mineralno-asfaltowych oraz podbudowy zasadniczej (kontrakty z COVEC). Mając na uwadze planowane bardzo duże wysyłki kruszywa w

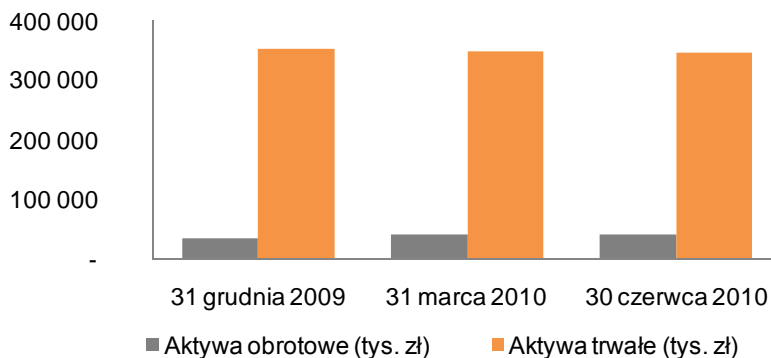
ramach tych umów, Zarząd Spółki podjął decyzję o częściowym ograniczeniu kontraktowania do pozostałych odbiorców począwszy od drugiego kwartału 2010 r.

- wysokich kosztach finansowych, w tym kosztach stosowania skont przyspieszających obrót należności (423 tys. zł w pierwszym półroczu 2010 r.) oraz odsetek od zobowiązań przeterminowanych (637 tys. zł).

Mając na uwadze osiągnięte wyniki w drugim kwartale oraz opóźnienie realizacji umów z COVEC, Zarząd Spółki podjął decyzję o korekcie prognoz finansowych na rok 2010. Szczegóły przedstawiono w pkt. 5.

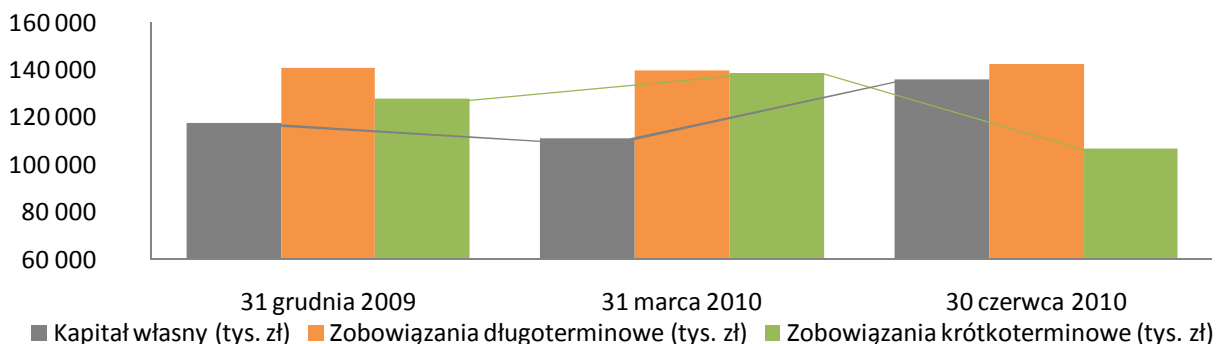
### 3. Analiza bilansu Spółki

Stopniowo zwiększa się majątek obrotowy Spółki, generowany głównie przez należności handlowe oraz zapasy. Mając na uwadze rosnące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wynikające z rosnącej skali działalności, Zarząd Spółki aktywnie poszukuje możliwości redukcji poziomu aktywów obrotowych poprzez wykorzystanie faktoringu lub skont (skrócenie cyklu spływu należności) jak również dąży do minimalizowania stanu zapasów kruszyw.



Istotnym zmianom uległa struktura pasywów. W wyniku emisji akcji, pozyskano netto (po odjęciu kosztów emisji) ok. 31,0 mln zł.

Pozyskane środki Spółka przeznaczyła w przeważającej części na zasilenie kapitału obrotowego. Bezpośrednim skutkiem tego działania był spadek wartości zobowiązań z poziomu 278 271 tys. zł na koniec marca 2009 r. do poziomu 249 381 tys. zł na koniec czerwca 2010 r. (spadek o 28 890 tys. zł). Zasilenie kapitału własnego oraz wzrastająca rentowność na poziomie gotówkowym (EBITDA) spowodowały istotne polepszenie wskaźników finansowych. Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące, bez finansowych) wzrósł z poziomu 0,51 na dzień 31 grudnia 2009 r. do poziomu 0,78 na koniec czerwca 2010 r. W analogicznych okresach, wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania razem / aktywa razem) spadł z poziomu 0,70 do 0,64.



### 4. Sezonowość i cykliczność

Popyt na produkty Spółki 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 osiąganych 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.

## **5. Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz**

Na podstawie zrealizowanych wyników za pierwsze półrocze 2010 r. oraz mniejszego niż założonego wolumenu sprzedaży wynikającego z opóźnienia podpisania i realizacji kontraktu z COVEC (pierwotnie zakładano, że wysyłki w ramach tego kontraktu rozpoczną się w czerwcu 2010 r.), Zarząd Spółki stwierdził, że osiągnięcie wyników założonych w opublikowanych dotychczas prognozach jest mało prawdopodobne i podjął decyzję o weryfikacji tych prognoz.

Nowe prognozy dotyczące roku 2010 r. zostały opublikowane w formie raportu bieżącego w dniu 31 sierpnia 2010 r. i zakładają:

- przychody netto na poziomie 171 118 tys. zł,
- wynik na działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 9 390 tys. zł,
- wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) na poziomie 29 761 tys. zł,
- stratę netto na poziomie (5 674) tys. zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, że osiągnięcie zweryfikowanych prognoz jest możliwe i będzie wynikiem:

- realizacji zawartych kontraktów na dostawę kruszywa,
- realizacji kontraktów z COVEC, w pierwszej kolejności zaś dostaw kruszyw w ramach tych umów,
- osiągnięcia niskiego średniego jednostkowego kosztu wytworzenia.

## **6. Czynniki wpływające na wyniki finansowe oraz podstawowe zagrożenia i ryzyka w kolejnych miesiącach roku obrotowego**

W kolejnych okresach na wyniki finansowe Spółki wpływ decydujący będą miały następujące czynniki:

- Realizacja dostaw dla COVEC – Spółka rozpocznie dostawę kruszyw na place składowe niezwłocznie po zatwierdzeniu przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad Spółki jako podwykonawcy. Przewiduje się, że dostawy kruszywa z tych kontraktów mogą stanowić do 50% wszystkich dostaw, które będą realizowane w czwartym kwartale 2010 r. Opóźnienie realizacji tego kontraktu może w sposób istotny obniżyć realizowany wolumen sprzedaży oraz pogorszyć rentowność Spółki w drugiej połowie 2010 roku.
- Ceny sprzedaży – spodziewany jest systematyczny wzrost średniej ceny sprzedaży spowodowany rosnącym popytem na produkty Spółki. W aktualnej sytuacji, w której jednostkowy koszt wytworzenia należy uznać za ustabilizowany na zakładanym poziomie, nieosiągnięcie satysfakcjonujących cen sprzedaży może w sposób istotny wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.
- Kształtowanie się stóp procentowych – Spółka posiada istotne zadłużenie oprocentowane zmienną stopą procentową opartą o WIBOR. Zmiany poziomu WIBOR mogą w istotny sposób wpływać na koszty finansowe w kolejnych kwartałach. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających w tym zakresie.

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

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

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

Podsumowanie środków pozyskanych w ramach emisji oraz jej kosztów:

	w tys. zł
Wartość emisji	40 389
Łączne koszty emisji	9 431
<b>Wartość emisji netto</b>	<b>30 958</b>

Łącznie koszty emisji wyniosły 23,4% jej wartości.



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

- Zasilenie kapitału obrotowego (15,6 mln zł),
- Inwestycje (8,4 mln zł),
- Zasilenie rachunku rezerwowego obsługi kredytu (4,0 mln zł),
- Spłatę kredytu inwestycyjnego (3,0 mln zł)

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

## 8. Dywidenda

Spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy w okresie sprawozdawczym.

## 9. Akcjonariusze Spółki

W wyniku przydziału nowej serii akcji 12 maja 2010 r. nastąpiły istotne zmiany w akcjonariacie. Na dzień zatwierdzenia raportu półrocznego, struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco (wg. zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy):

	<b>akcji liczba akcji i praw głosu</b>	<b>udział w kapitale zakładowym i prawach głosu</b>
AROGA HOLDINGS SP. Z O.O.	5 287 500	66,7%
POLNORD S.A.	670 375	8,5%
ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	451 303	5,7%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	412 327	5,2%
"FREE FLOAT"	1 106 204	13,9%
	<b>7 927 709</b>	<b>100,0%</b>

W porównaniu do stanu na dzień 17 maja 2010 r., podanego do wiadomości publicznej w formie raportu za pierwszy kwartał 2010 r. w akcjonariacie Spółki zaszły następujące zmiany:

- Nabycie w dniu 7 czerwca 2010 r. praw do 50 000 akcji serii C Spółki i osiągnięcie tym samym 5,35% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Nabycie w dniu 2 sierpnia 2010 r. 22 000 akcji serii C Spółki i osiągnięcie tym samym 5,20% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny.

## 10. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Głównym akcjonariuszem Spółki na dzień 30 czerwca 2010 r. była Aroga Holdings Sp. z o.o., której głównym akcjonariuszem, posiadającym 99,9% akcji oraz głosów na Zgromadzeniu Wspólników, jest Jan Łuczak. Jan Łuczak jest również prezesem Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. W wyniku emisji nowych akcji w maju 2010 r. udział Aroga Holdings Sp. z o.o. w kapitale podstawowym i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki zmniejszył się z poziomu 95,2% do 66,7% (Aroga Holdings Sp. z o.o. ani Jan Łuczak nie objęli akcji nowej emisji). Od dnia 17 maja 2010 r. – terminu publikacji raportu za pierwszy kwartał 2010 r. stan posiadania akcji Aroga Holdings Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

## 11. Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2010 r. jednostkowa ani łączna wartość sporów sądowych nie przekraczała 10% wartości kapitałów własnych.

## 12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2010 r. Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Szczegóły wszystkich transakcji oraz rozrachunki z jednostkami powiązanymi zostały opisane w Nocie 31 do sprawozdania finansowego.

## 13. Poręczenia i gwarancje

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2010 r. Spółka ani jej jednostki zależne nie udzieliły gwarancji lub poręczeń innym jednostkom.

**14. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

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

- Podpisanie w dniu 4 sierpnia 2010 r. z China Overseas Engineering Group Co., Ltd z siedzibą w Pekinie („COVEC”) – lidera konsorcjum, które na podstawie umowy zawartej ze Skarbem Państwa buduje autostradę A2 Stryków – Konotopa sekcja A i C kontraktu na dostawę mieszanek mineralno-asfaltowych wraz z ułożeniem.
- Parafowanie umowy za zakup 85% akcji Kopalni Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi w dniu 18 sierpnia 2010 r.
- Parafowanie umowy za zakup 85% akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. w dniu 27 sierpnia 2010 r.
- Otrzymanie w dniu 13 sierpnia 2010 r. z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości pisma informującego przyznaniu dofinansowania projektu pt. "Badania nad zastosowaniem amfibolitu w produkcji nowoczesnych mieszanek mineralno-bitumicznych".

---

*Jan Łuczak*

Prezes Zarządu

---

*Marcin Jeżewski*

Wiceprezes Zarządu

---

*Małgorzata Then*

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 r.