



DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2011 ROKU**

Spis treści

A.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
B.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
C.	PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
D.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .	14
E.	RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	43
F.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	44
G.	RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	70

A. OŚWIADCZENIE 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, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DSS S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej.
- Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.
- KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej, 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, 31 sierpnia 2011 r.

B. WYBRANE DANE FINANSOWE

	1 stycznia - 30 czerwca 2011		1 stycznia - 30 czerwca 2010		1 stycznia - 31 grudnia 2010****	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	167.639	42.255	45.723	11.419	127.323	31.798
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	75.461	19.021	(5.260)	(1.314)	25.095	6.267
Zysk/(Strata) brutto	55.374	13.958	(13.697)	(3.421)	6.834	1.707
Zysk/(Strata) netto	51.925	13.088	(11.095)	(2.771)	10.889	2.719
EBITDA*	92.748	23.378	3.519	879	45.776	11.431
Marża EBITDA**	55%	55%	8%	8%	36%	36%
Średnia ważona liczba akcji	12.927.709		5.683.137		6.869.442	
Zysk/(Strata) netto na jedną akcję (w zł)	4,02	1,01	(1,95)	(0,49)	1,59	0,40
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3.802)	(958)	(17.314)	(4.324)	(9.316)	(2.326)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(147.847)	(37.266)	(6.059)	(1.513)	(20.659)	(5.159)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	114.903	28.963	23.638	5.903	81.080	20.248
Przepływy pieniężne netto	(36.746)	(9.261)	265	66	51.105	12.763
	30 czerwca 2011		30 czerwca 2010		31 grudnia 2010	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Bilans						
Aktywa trwałe	750.797	188.330	346.409	83.557	565.378	142.761
Aktywa obrotowe	160.553	40.273	40.391	9.743	112.905	28.509
Kapitał własny	279.148	70.022	137.419	33.147	228.560	57.713
Zobowiązania długoterminowe	250.042	62.720	142.357	34.338	73.800	18.635
Zobowiązania krótkoterminowe	382.160	95.861	107.024	25.815	375.923	94.923
	30 czerwca 2011		30 czerwca 2010		31 grudnia 2010	
Kurs EUR/PLN***						
- dla danych bilansowych		3,9866		4,1458		3,9603
- dla danych rachunku zysków i strat		3,9673		4,0042		4,0044

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

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

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

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

C. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spis treści

1.	Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu.....	6
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	12
7.	Dywidenda	12
8.	Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	12
9.	Akcjonariusze jednostki dominującej	12
10.	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	13
11.	Postępowania sądowe.....	13
12.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	13
13.	Poręczenia i gwarancje.....	13
14.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	13

1. Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2011 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu należy wymienić następujące zdarzenia, które miały istotny wpływ na sytuację ekonomiczną oraz pozycję rynkową Grupy:

Kontrakty

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

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

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

Korzystając z zapisów umów z Covec, Grupa naliczyła karę umowną w wysokości 10% wartości kontraktów. Łączna kwota naliczonej kary to 21,8 mln zł.

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

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

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

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

Dotacje

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

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

Łączna kwota dofinansowania wynosi 14.439 tys. zł co stanowi 49,77% całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Dofinansowanie może być przekazywane Grupie, bądź to w formie zaliczki, w jednej lub kilku transzach, bądź też w formie refundacji poniesionych wydatków, jako płatności pośrednie oraz płatności końcowe.

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

Prace badawcze

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

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

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

Finansowanie

- W dniu 14 marca 2011 roku jednostka dominująca pomyślnie zakończyła emisję zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E. W ramach emisji obligacji serii E obligatariuszom przydzielonych zostało 115.341 obligacji o łącznej wartości nominalnej 115.341.000 zł.

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

- W dniu 29 czerwca 2011 r., jednostka zależna od DSS zawarła z Kredyt Bankiem S.A. niżej opisane umowy:
 - 1) Umowę o kredyt obrotowy w kwocie 10.000.000 zł, z przeznaczeniem na spłatę dotychczasowego zadłużenia z tytułu zawartych umów kredytowych oraz finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalony został na 31 grudnia 2011 r.
 - 2) Umowę o kredyt obrotowy w kwocie 40.000.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej związanej z realizacją zawartego kontraktu na dostawę kruszywa. Kredyt zostanie spłacony w ratach, przy czym ostateczny termin spłaty kredytu ustalony został na 31 grudnia 2013 r.
- W dniu 8 sierpnia 2011 r., jednostka zależna od DSS zawarła z Kredyt Bankiem S.A. umowę o kredyt obrotowy w kwocie limitu wynoszącego 30.000.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalony został na 31 grudnia 2011 r.

Struktura Grupy

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

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

Skład organów jednostki dominującej

- Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:
 - w dniu 11 stycznia 2011 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Krzysztof Białowski;
 - w dniu 16 marca 2011 r. powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Siemiątkowskiego;
 - w dniu 22 lipca 2011 r. powołano w skład Rady Nadzorczej Panią Aldonę Abramczyk.

2. Wyniki oraz sytuacja finansowa Grupy

Wyniki finansowe

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

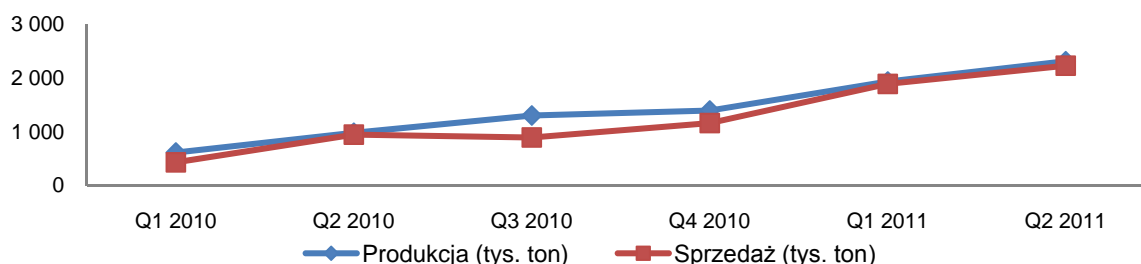
- Rozpoczęcie na dużą skalę dostaw kruszyw w ramach kontraktów na dostawę oraz ułożenie mas mineralno-asfaltowych oraz podbudowy stabilizowanej mechanicznie na odcinku A i C autostrady A2 Stryków – Konotopa (kontrakty zawarte z chińskim konsorcjum, którym liderem jest China Overseas Engineering Group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

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

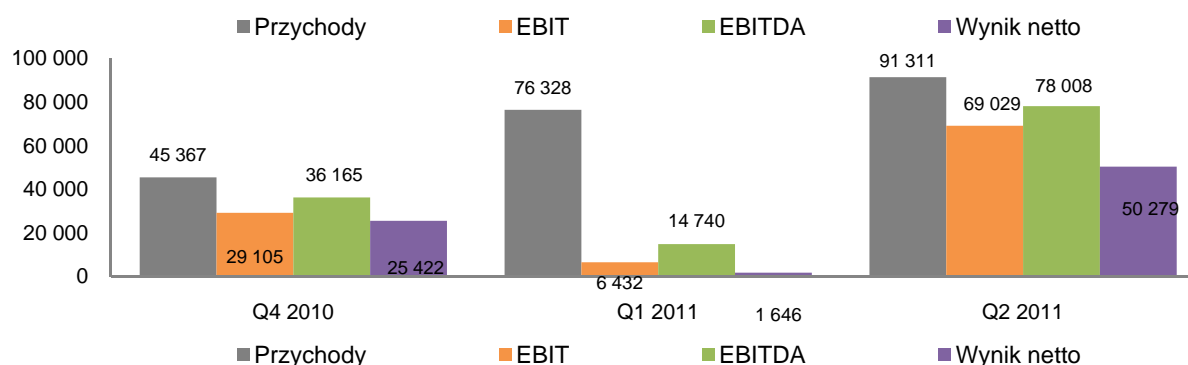
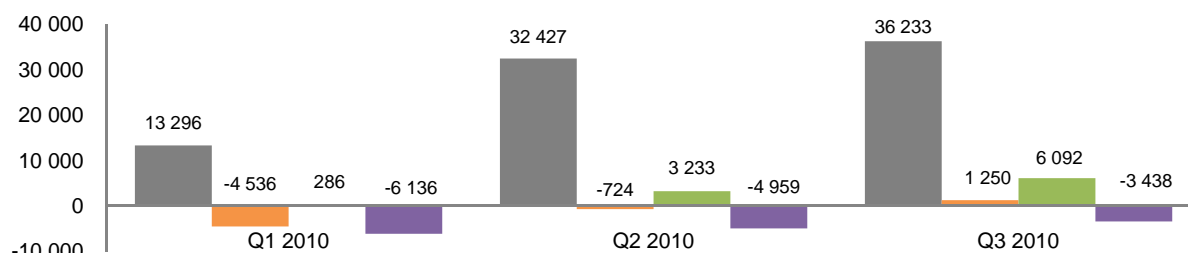
- nieosiągnięcie zakładanych wolumenów dostaw kruszyw oraz betonu jak również brak rozpoczęcia dostaw mas mineralno-asfaltowych,
- naliczenie kary umownej w kwocie 21,8 mln zł ujętej w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy.

- Objęcie kontroli nad KSS – rozpoznanie jednorazowego zysku na transakcji w kwocie 40,8 mln zł oraz rozpoczęcie konsolidacji KSS w ramach skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.
- Ogólny wzrost cen kruszyw - nagromadzenie projektów infrastrukturalnych spowodowało wzrost rentowności produkcji kruszyw. Średni wzrost cen EXW w pierwszym półroczu 2011 r. wyniósł około 2 zł w stosunku do pierwszego półrocza 2010 r. Ceny grysów, najbardziej dochodowego produktu Grupy, wzrosły w tym okresie o około 1 zł na tonie. W pierwszym półroczu 2011 r. średnie ceny EXW wzrosły z 23 zł w styczniu 2011 r. do blisko 27 zł za tonę w czerwcu 2011 r.
- Względnie wysoki poziom kosztów finansowych i amortyzacji (w tym amortyzacji złożeń).
- Ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwoty 3.954 tys. zł z tytułu uchwalenia dywidendy przez spółkę zależną na rzecz Skarbu Państwa, która zgodnie z MSSF została ujęta jako koszt finansowy bieżącego okresu.

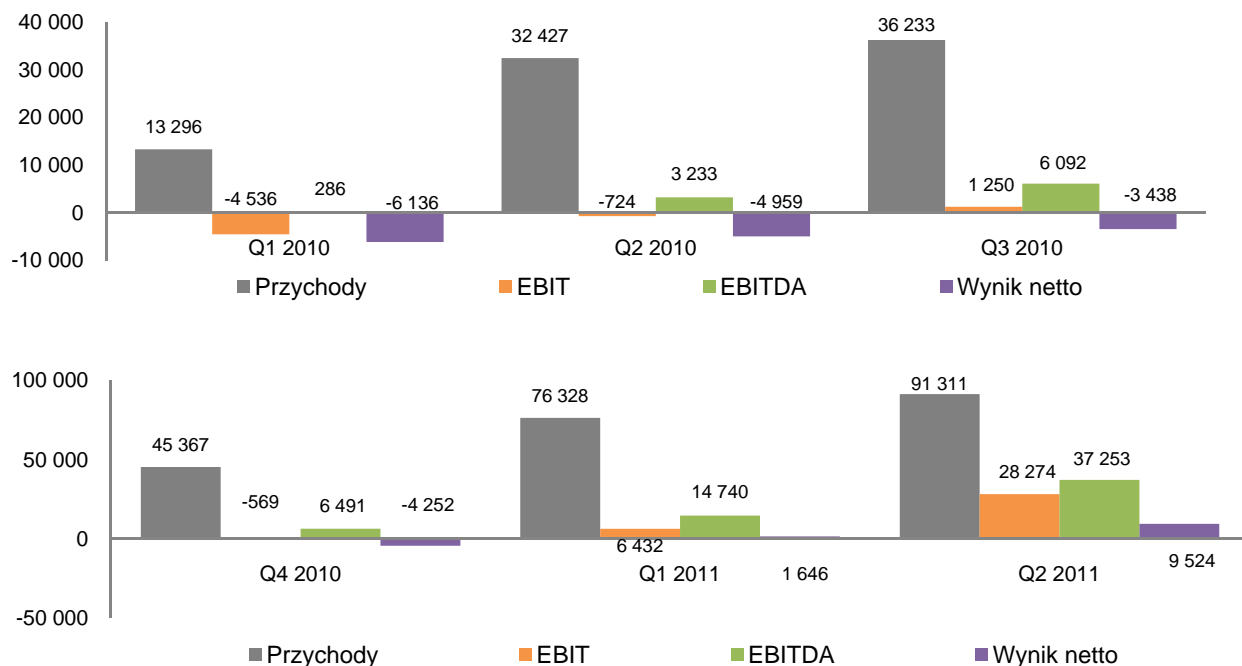
W pierwszym półroczu 2011 r. Grupa wyprodukowała łącznie ok. 4.240 tys. ton kruszyw różnych frakcji a sprzedała ok. 3.895 tys. ton. Osiągnięty wolumen sprzedaży był ponad trzykrotnie wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost ten był efektem zarówno przejścia KKSM jak i kontynuacji rozpoczętej w roku 2010 silnej tendencji wzrostu popytu na rynku kruszyw. Co istotne, udało się znacznie zwiększyć produkcję kruszyw w kopalniach nabytych w ubiegłym roku – KKSM. Na chwilę obecną produkcja w Grupie rozkłada się równo pomiędzy kopalnie DSS i KKSM.



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



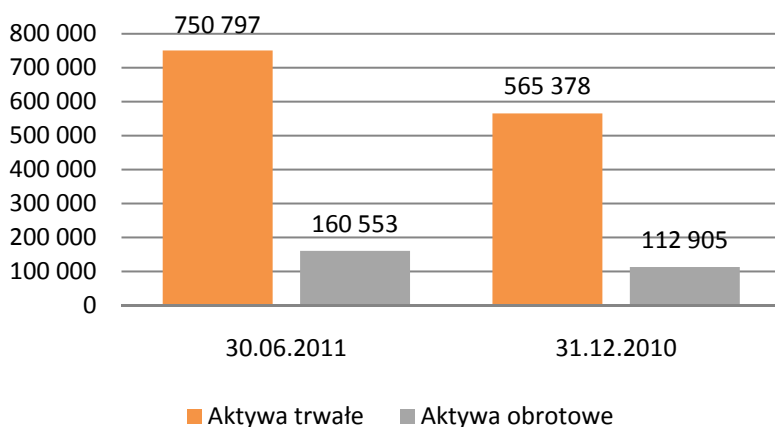
Wyniki finansowe Grupy za ostatnie sześć kwartałów po wyeliminowaniu wpływu jednorazowego zysku na transakcjach nabycia KKSM (29.674 tys. zł) i KSS (40.755 tys. zł) przedstawiają poniższe wykresy.



W pierwszym półroczu 2011 r. Grupa osiągnęła 167.639 tys. zł przychodów netto, co stanowiło 130% łącznych przychodów w roku 2010. Istotny wzrost przychodów był skutkiem głównie dużych wysyłek (w tym również z KKSM) realizowanych na rzecz COVEC w pierwszym półroczu 2011 roku. Na wyniki drugiego kwartału istotny wpływ miało rozpoznanie kary umownej z tytułu niedotrzymania warunków umów przez COVEC na kwotę 21.840 tys. zł. Rozpoznanie kary rekompensuje niższe niż oczekiwane wyniki spowodowane zatrzymaniem dostaw oraz całkowitym zaprzestaniem realizacji kontraktu.

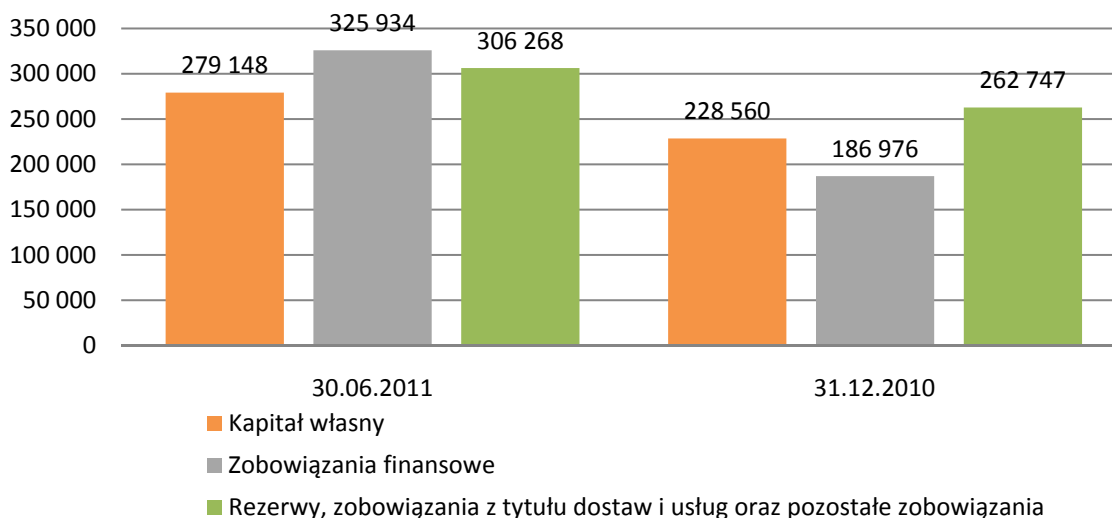
W pierwszym półroczu 2011 r. Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 51.925 tys. zł.

Program inwestycyjny oraz aktywa obrotowe (tys.zł)



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

Ponadto, w pierwszym półroczu 2011 r. Grupa realizowała program inwestycyjny związany z budową zdolności produkcyjnych niezbędnych do wykonania kontraktów na produkcję i dostawę mas mineralno-asfaltowych, podbudowy stabilizowanej mechanicznie oraz betonu. Łączna wartość nakładów zrealizowanych w ramach tego programu w ciągu sześciu pierwszych miesięcy 2011 r. wyniosła 48.326 tys. zł.

Kapitał własny i zobowiązania (tys. zł)

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

Ponadto w II kwartale 2011 r. Grupa pozyskała dodatkowe finansowanie obrotowe na łączną kwotę około 40 mln zł.

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

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

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

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

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

5. Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach

W kolejnych kwartałach 2011 roku na wyniki finansowe Grupy wpływ decydujący będą miały następujące czynniki:

- Realizacja kontraktu, w ramach konsorcjum, na generalne wykonawstwo odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa. Zgodnie z przewidzianymi w umowie kamieniami milowymi, nawet do 70% kontraktu o łącznej wartości 615 mln zł netto zostanie wykonane w bieżącym roku.

- Realizacja umowy na wykonanie podbudowy z kruszywa stabilizowanego mechanicznie oraz podbudowy i nawierzchni bitumicznych, na odcinku Autostrady A4 Tarnów-Rzeszów. Szacunkową wartość netto umowy wynosi 226 mln zł netto.
- Ceny kruszyw oraz produktów bazujących na kruszywach. Przewiduje się, że rosnący popyt na kruszywa przy ograniczeniach dotyczących możliwości zwiększenia podaży na rynkach krajowych, będzie powodował wzrost cen kruszyw w kolejnych okresach. Tendencje wzrostu cen kruszyw są zauważalne począwszy od drugiego półrocza 2010 r.
- Kształtowanie się stóp procentowych – Spółka posiada istotne zadłużenie oprocentowane zmienną stopą procentową opartą o WIBOR. Zmiany poziomu WIBOR mogą w istotny sposób wpływać na koszty finansowe w kolejnych kwartałach. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających w tym zakresie.

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

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

7. Dywidenda

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

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

9. Akcjonariusze jednostki dominującej

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami od akcjonariuszy, na dzień 30 czerwca 2011 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.	ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1.681.061	13,0036 %	1.681.061	13,0036 %
3.	IDEA TFI S.A.	1.157.968	8,9573 %	1.157.968	8,9573 %
4.	<i>pozostali akcjonariusze</i>	3.624.780	28,0387 %	3.624.780	28,0387 %
Łącznie		12.927.709	100%	12.927.709	100%

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

- W dniu 10 maja 2011 r. Polnord S.A. z siedzibą w Gdyni poinformowała o sprzedaży w dniu 29 kwietnia 2011 r. 83.000 akcji DSS S.A. W rezultacie powyższego zdarzenia Polnord S.A. posiadała na dzień sporządzenia zawiadomienia 587.375 akcji DSS S.A. uprawniających do 587.375 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowiło 4,54% w kapitale zakładowym DSS S.A. i 4,54% w ogólnej liczbie głosów.
- W dniu 20 maja 2011 r. ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych poinformowała o nabyciu przez zarządzane przez nią fundusze akcji DSS S.A., w wyniku nabycia akcji łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu DSS S.A. posiadanych przez wszystkie fundusze tej spółki wzrosła do 13%. Przed nabyciem akcji fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 1.199.750 akcji DSS S.A., stanowiących 9,28% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Według stanu na dzień sporządzenia zawiadomienia fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 1.681.061 akcji DSS S.A., co stanowiło 13% kapitału zakładowego.

10. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Głównym akcjonariuszem jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu była Aroga Holdings Sp. z o.o., której głównym udziałowcem, posiadającym 99,9% udziałów oraz głosów na Zgromadzeniu Wspólników, jest Jan Łuczak. Jan Łuczak jest również prezesem jednostki dominującej - Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. Aroga Holdings Sp. z o.o. posiada 50,0004% udziałów w kapitale podstawowym i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. Od dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał 2011 r. stan posiadania Aroga Holdings Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

11. Postępowania sądowe

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

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

13. Poręczenia i gwarancje

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

14. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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

- w dniu 6 lipca 2011 r. nabycie 1 000 udziałów w wartości nominalnej 1 000 tugrików każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki EKTU Co.Ltd z siedzibą w Mongolii. Cena sprzedaży udziałów wynosi 4.000.000 USD;
- w dniu 22 lipca 2011 r. został powołany nowy Członek Rady Nadzorczej Pani Aldona Abramczyk;
- w dniu 1 sierpnia 2011 r. zawarcie umowy ze Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, której przedmiotem jest kontynuacja projektowania i wykonania robót budowlanych w zakresie Autostrady A2 (Stryków – Konotopy). Wartość kontraktu wynosi 615 mln zł netto;
- w dniu 8 sierpnia 2011 r., jednostka zależna od DSS zawarła z Kredyt Bankiem S.A. umowę o kredyt obrotowy w kwocie limitu wynoszącego 30.000.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Jan Łuczak

Prezes Zarządu

Marcin Jeżewski

Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Then

Członek Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2011 r.

D. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	15
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	15
SKONSOLIDOWANY BILANS	16
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	18
INFORMACJA DODATKOWA.....	19
1. Dane jednostki dominującej.....	19
2. Czas trwania jednostki dominującej	19
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	19
4. Zatwierdzenie sprawozdań.....	20
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	20
6. Zasady rachunkowości.....	20
7. Sezonowość	21
8. Przychody ze sprzedaży.....	21
9. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży	21
10. Zatrudnienie.....	21
11. Koszty świadczeń pracowniczych	22
12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
13. Przychody i koszty finansowe	22
14. Podatek dochodowy	23
15. Rzeczowe aktywa trwałe.....	23
16. Wartości niematerialne.....	25
17. Długoterminowe aktywa finansowe	26
18. Zapasy	27
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	27
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
21. Kapitał podstawowy.....	28
22. Zysk (Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na akcję.....	29
23. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	29
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	35
25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35
26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35
27. Umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego.....	36
28. Rezerwy.....	36
29. Zobowiązania warunkowe	36
30. Transakcje z jednostkami powiązanymi	37
31. Struktura Grupy oraz nabycie jednostek zależnych.....	38
32. Udziały w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją.....	40
33. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	41
34. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	42

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 1 stycznia do 30 czerwca	
		2011	2010 <i>przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	8	167.639	45.723
Koszt własny sprzedaży	9	(133.999)	(40.055)
Zysk brutto na sprzedaży		33.640	5.668
Koszty sprzedaży	9	(8.644)	(5.089)
Koszty ogólnego zarządu	9	(11.650)	(6.003)
Pozostałe przychody operacyjne	12	66.481	700
Pozostałe koszty operacyjne	12	(4.366)	(536)
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej		75.461	(5.260)
Przychody finansowe	13	446	20
Koszty finansowe	13	(20.533)	(8.457)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		55.374	(13.697)
Podatek dochodowy	14	(3.449)	2.602
Zysk / (Strata) netto		51.925	(11.095)
Zysk / (Strata) netto przypadająca na			
Właścicieli Jednostki Dominującej		51.925	(11.095)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję	22	4,02	(1,95)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2011	2010
Wynik netto okresu	51.925	(11.095)
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody razem	51.925	(11.095)
Całkowite dochody przypadająca na		
Właścicieli Jednostki Dominującej	51.925	(11.095)

SKONSOLIDOWANY BILANS

		30 czerwca	31 grudnia
	Nota	2011	2010
AKTYWA			
		<i>przekształcone</i>	
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	641.133	557.388
Wartości niematerialne	16	98.045	1.680
Długoterminowe aktywa finansowe	17, 32	7.590	6.005
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		4.029	305
		750.797	565.378
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18	31.504	28.228
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	721
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	107.940	27.602
Inwestycje krótkoterminowe		1.501	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	19.608	56.354
		160.553	112.905
Aktywa razem		911.350	678.283
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21	51.607	51.607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej		78.221	79.558
Pozostałe kapitały rezerwowe		958	958
Zyski zatrzymane		148.362	96.437
		279.148	228.560
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	3.305	3.304
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23	143.667	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	14.606	13.335
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		71.493	44.701
Rezerwy	28	16.603	12.199
Inne zobowiązania długoterminowe		368	261
		250.042	73.800
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	192.010	186.209
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	22.489	16.073
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23	151.843	163.868
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	15.818	9.773
		382.160	375.923
Zobowiązania razem		632.202	449.723
Pasywa razem		911.350	678.283

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 1 stycznia do 30 czerwca	
		2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (Strata) netto		51.925	(11.095)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9	17.287	8.779
Koszty odsetek	23	10.852	6.409
Podatek dochodowy		3.449	(2.602)
Pozostałe pozycje	33	(45.718)	(1)
Zmiany w pozycjach bilansowych:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	33	(81.452)	(4.841)
Zmiana stanu zapasów	33	(1.229)	(1.199)
Zmiana stanu rezerw	33	404	147
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	33	36.417	(12.216)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		4.263	(710)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		-	15
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3.802)	(17.314)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	33	(39.188)	(6.049)
Udzielone pożyczki		(1.501)	-
Przejęcie jednostki zależnej, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		(107.158)	(10)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(147.847)	(6.059)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		-	30.958
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	23	172.435	83.088
Splata kredytów i pożyczek	23	(155.466)	(80.136)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(4.700)	(4.896)
Wpływy z emisji obligacji	23	110.414	-
Zapłacone odsetki	23	(7.780)	(5.376)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		114.903	23.638
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		(36.746)	265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		56.354	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		19.608	269
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		7.320	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	22.104	8.946	958	85.548	117.556
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Podwyższenie kapitału	29.503	70.612	-	-	100.115
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	29.503	70.612	-	-	100.115
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto (przekształcone – nota 31)	-	-	-	10.889	10.889
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	10.889	10.889
Stan na 31 grudnia 2010 roku	51.607	79.558	958	96.437	228.560
Stan na 1 stycznia 2011 roku	51.607	79.558	958	96.437	228.560
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Podwyższenie kapitału(*)	-	(1.337)	-	-	(1.337)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(1.337)	-	-	(1.337)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto	-	-	-	51.925	51.925
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	51.925	51.925
Stan na 30 czerwca 2011 roku	51.607	78.221	958	148.362	279.148

(*) Koszty emisji akcji serii D

INFORMACJA DODATKOWA**1. Dane jednostki dominującej**

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

Zgodnie z umową przedmiotem działalności jednostki dominującej jest wydobywanie i przerób surowców skalnych, handel i pośrednictwo handlowe w obrocie surowcami skalnymi, prowadzenie prac i robót geologicznych w rozumieniu prawa geologicznego, inwestowanie kapitału własnego i powierzzonego, 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 czerwca 2011 r. Spółka była właścicielem praw do informacji geologicznej, których nośnikiem jest Dokumentacja Geologiczna złoża „Piława Górna” o zasobach geologicznych ok. 321 mln ton.

Zarząd jednostki dominującej

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

Jan Łuczak	Prezes Zarządu,
Marcin Jeżewski	Wiceprezes Zarządu,
Małgorzata Then	Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

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

Marek Głuchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej,	
Łukasz Hałaziński	Członek Rady Nadzorczej,	
Krzysztof Galos	Członek Rady Nadzorczej,	
Adam Budnikowski	Członek Rady Nadzorczej,	
Krzysztof Białowski	Członek Rady Nadzorczej,	do 11 stycznia 2011 r.,
Danuta Łuczak	Członek Rady Nadzorczej,	
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej,	
Rafał Juszcak	Członek Rady Nadzorczej,	
Tomasz Siemiątkowski	Członek Rady Nadzorczej,	od 16 marca 2011 r.,
Aldona Abramczyk	Członek Rady Nadzorczej.	od 22 lipca 2011 r.

2. Czas trwania jednostki dominującej

Jednostka dominująca została zawiązana na czas nieokreślony.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdań

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 31 sierpnia 2011 r.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

6. Zasady rachunkowości

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

Nakłady na poszukiwanie złóż mineralnych

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

Koszty transportu

W 2011 r. Grupa dokonała zmian zasad rachunkowości w zakresie prezentacji kosztów transportu kruszyw do odbiorców. Wszystkie koszty związane z transportem, rozładunkiem i podobne ujmowane są obecnie jako koszt własny sprzedaży, natomiast w latach ubiegłych prezentowane były jako koszty sprzedaży. Grupa organizuje i pobiera dodatkowe wynagrodzenie za transport kruszywa do odbiorców. Jednocześnie spółki z Grupy ponoszą koszty transportu kruszywa, który to koszt ujmowany był dotychczas w kosztach sprzedaży. W ocenie Zarządu jednostki dominującej prezentacja kosztów transportu w pozycji koszt własny sprzedaży jest bardziej właściwa biorąc pod uwagę ujmowanie wynagrodzenia za świadczone usługi transportu w przychodach ze sprzedaży oraz ułatwia analizę rentowności sprzedaży kruszywa. Wpływ wyżej opisanej zmiany prezentacji w odniesieniu do danych porównawczych za 6 miesięcy 2010 r. zaprezentowany został poniżej:

	2010	Zmiana	2010
	Przed zmianą prezentacji	prezentacji	Po zmianie prezentacji
Koszt własny sprzedaży	(25.756)	(14.299)	(40.055)
Koszty sprzedaży	(19.388)	14.299	(5.089)

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

7. Sezonowość

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

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

8. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów Grupy przedstawia się następująco:

	6 miesięcy	
	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów		
Sprzedaż kruszywa	116.672	45.149
Sprzedaż kontrakty budowlane	50.868	-
Sprzedaż usług	99	274
Sprzedaż towarów i materiałów	-	300
Przychody ze sprzedaży razem	167.639	45.723

9. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

	6 miesięcy	
	2011	2010
Amortyzacja	17.287	8.779
Zużycie materiałów i energii	31.252	7.234
Usługi obce	78.029	23.008
Podatki i opłaty	7.117	3.509
Wynagrodzenia	19.336	9.719
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4.247	1.506
Pozostałe koszty rodzajowe	1.102	510
Koszty wg rodzaju razem	158.370	54.265
Darowizny udzielone	(72)	(89)
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(4.005)	(3.029)
Koszty sprzedaży	(8.644)	(5.089)
Koszty ogólnego zarządu	(11.650)	(6.003)
Koszt własny sprzedaży	133.999	(40.055)

10. Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

	30 czerwca	31 grudnia
	2011	2010
Pracownicy nieprodukcyjni	196	102
Pracownicy produkcyjni	431	185
Pracownicy ogółem	627	287

11. Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy	
	2011	2010
Wynagrodzenia	(19.336)	(9.719)
Ubezpieczenia społeczne	(4.247)	(1.506)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(23.583)	(11.225)

12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Nota	6 miesięcy	
	2011	2010
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia	40.755	-
Odszkodowania (kary umowne)	23.159	-
Inne przychody	2.567	700
Pozostałe przychody operacyjne razem	66.481	700
Darowizny	(72)	(94)
Naprawy powypadkowe	(10)	(27)
Inne koszty	(4.284)	(415)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(4.366)	(536)

Pozostałe koszty operacyjne uwzględniają odszkodowanie w kwocie 21,8 mln. zł z tytułu naliczenia kary umownej konsorcjum Covec. Kary umowne zostały naliczone zgodnie z umową podzlecenia ze względu na zaprzestanie wykonywania kontraktu z przyczyn leżących po stronie konsorcjum.

13. Przychody i koszty finansowe

	6 miesięcy	
	2011	2010
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	420	20
Inne	26	-
Przychody finansowe razem	446	20
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(5.989)	(5.710)
Koszty obsługi faktoringu	(1.121)	(819)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1.232)	(664)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(4.879)	(49)
Skonta od należności handlowych	(177)	(424)
Odsetki od zobowiązań i inne koszty	(6.737)	(791)
Koszty odsetkowe razem	(20.135)	(8.457)
Różnice kursowe	(398)	-
Inne koszty finansowe razem	(398)	-
Koszty finansowe razem	(20.533)	(8.457)

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 2011 r. – 6,2%;
- dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. – 19,0%.

Niska efektywna stopa podatkowa za pierwsze półrocze 2011 r. wynika z rozpoznania nadwyżki wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia Kopalni Surowców Skalnych S.A. (nota 31).

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca	31 grudnia
	2011	2010
Grunty	335.374	322.317
Budynki i budowle	87.708	69.340
Urządzenia techniczne i maszyny	143.213	126.677
Środki transportu	22.901	19.736
Pozostałe	1.446	1.468
Razem	590.642	539.538
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	48.140	16.658
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	2.351	1.192
Razem rzeczowe aktywa trwałe	641.133	557.388

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<u>Wartość początkowa</u>						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	183.967	67.018	100.125	18.505	1.120	370.735
Zwiększenie stanu, w tym:	154.982	6.594	47.251	8.198	581	217.606
- nabycie jednostki	149.908	5.724	37.441	8.114	386	201.573
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	4.276	870	568	-	173	5.887
- przyjęcie z zakupów	-	-	750	-	22	772
- środki trwale w leasingu finansowym	-	-	8.492	84	-	8.576
- koszty udostępnienia złożeń	798	-	-	-	-	798
Zmniejszenia stanu	-	16	2.129	115	-	2.260
Stan na 31 grudnia 2010 roku	338.949	73.596	145.247	26.588	1.701	586.081
Stan na 1 stycznia 2011 roku	338.949	73.596	145.247	26.588	1.701	586.081
Zwiększenie stanu, w tym:	19.686	19.901	23.636	8.741	58	72.022
- nabycie jednostki	18.515	19.528	5.333	470	17	43.863
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	467	373	12.482	3.644	41	17.007
- środki trwale w leasingu finansowym	-	-	5.821	4.627	-	10.448
- koszty udostępnienia złożeń	704	-	-	-	-	704
Zmniejszenia stanu	-	204	1.260	3.644	-	5.108
Stan na 30 czerwca 2011 roku	358.635	93.293	167.623	31.685	1.759	652.995
<u>Umorzenie i utrata wartości</u>						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	11.616	1.539	9.110	3.923	114	26.302
Zwiększenia stanu, w tym:	5.016	2.729	9.775	2.956	119	20.595
- amortyzacja	5.012	2.729	9.775	2.956	119	20.591
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	370	-	-	-	-	370
<i>- inne</i>	4	-	-	-	-	4
Zmniejszenia stanu	-	12	315	27	-	354
Stan na 31 grudnia 2010 roku	16.632	4.256	18.570	6.852	233	46.543
Stan na 1 stycznia 2011 roku	16.632	4.256	18.570	6.852	233	46.543
Zwiększenia stanu, w tym:	6.629	1.457	7.100	1.932	80	17.198
- amortyzacja	6.629	1.457	7.100	1.932	80	17.198
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	204	-	-	-	-	204
Zmniejszenia stanu	-	128	1.260	-	-	1.388
Stan na 30 czerwca 2011 roku	23.261	5.585	24.410	8.784	313	62.353
<u>Wartość bilansowa</u>						
Stan na 31 grudnia 2010 roku	322.317	69.340	126.677	19.736	1.468	539.538
Stan na 30 czerwca 2011 roku	335.374	87.708	143.213	22.901	1.446	590.642

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

Grupa na dzień 30 czerwca 2011 r. posiadała rzeczowe aktywa trwałe (maszyny i środki transportu), użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego o wartości bilansowej netto 37.964 tys. złotych (31 grudnia 2010 r.: 28.731 tys. złotych). Grupa 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 Grupę na podstawie umów leasingu (Nota 26) oraz aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych (Nota 23).

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Bilans otwarcia	16.658	5.679
Nabycie jednostki	167	3.532
Poniesione nakłady inwestycyjne	48.326	14.911
Przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe	(17.007)	(5.887)
Inne zmniejszenia	(4)	(1.577)
Bilans zamknięcia	48.140	16.658

16. Wartości niematerialne

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Koncesje i patenty, w tym:	1.581	1.265
- oprogramowanie	190	229
Prawa do złóż mineralów	96.049	-
Razem	97.630	1.265
Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	415	415
Razem wartości niematerialne	98.045	1.680

Głównym składnikiem wartości niematerialnych i prawnych jest wartość praw do złóż mineralów w kwocie 96.049 tys. zł rozpoznana w związku z nabyciem spółki Kopalnie Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi. Wartości niematerialne zawierają również skapitalizowane wydatki związane z dokumentacją geologiczną niezbędną do uzyskania koncesji na wydobywanie, o wartości bilansowej netto 1.391 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 r. (31 grudnia 2010 r.: 1.036 tys. zł). Dokumentacja geologiczna podlega amortyzacji przez okres koncesji na wydobywanie.

Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

	Dokumentacja geologiczna	Złoża minerałów	Oprogramowanie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>				
Stan na 1 stycznia 2010 roku	1.176	-	121	1.297
Zwiększenie stanu, w tym:	-	-	203	203
- nabycie jednostki	-	-	196	196
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-	-
- nabycie	-	-	7	7
Zmniejszenie stanu	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	1.176	-	324	1.500
Stan na 1 stycznia 2011 roku	1.176	-	324	1.500
Zwiększenie stanu, w tym:	366	96.049	39	96.454
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	39	39
- nabycie jednostki	366	96.049	-	96.415
Zmniejszenie stanu	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	1.542	96.049	363	97.954
<u>Umorzenie i utrata wartości</u>				
Stan na 1 stycznia 2010 roku	96	-	49	145
Amortyzacja	44	-	46	90
Stan na 31 grudnia 2010 roku	140	-	95	235
Stan na 1 stycznia 2011 roku	140	-	95	235
Amortyzacja	11	-	78	89
Stan na 30 czerwca 2011 roku	151	-	173	324
<u>Wartość bilansowa</u>				
Stan na 31 grudnia 2010 roku	1.036	-	229	1.265
Stan na 30 czerwca 2011 roku	1.391	96.049	190	97.630

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

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

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

17. Długoterminowe aktywa finansowe

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	7.590	6.005
Długoterminowe aktywa finansowe razem	7.590	6.005

Długoterminowe aktywa finansowe zawierają głównie udziały w jednostkach zależnych o wartości 6.000 tys. zł.

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

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

18. Zapasy

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Materiały	788	350
Wyroby gotowe	30.716	27.878
Zapasy razem	31.504	28.228

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

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2.090	1.582
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	67.326	17.211
Należności z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	3.047	441
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	5.225	4.074
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	24.580	2.589
Rozliczenia międzyokresowe	5.672	1.978
Razem należności brutto	107.940	27.875
Odpis aktualizujący należności	-	(273)
Razem należności netto	107.940	27.602

Faktoring

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

- Umowa faktoringowa nr 134/2009 z Pekao Faktoring Sp. z o.o. (faktoring bez regresu) zawarta w dniu 10 września 2009 r. do kwoty 20 mln zł (zgodnie z późniejszymi aneksami). Grupa ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenie w postaci weksla własnego in blanco poręczonego przez Prezesa jednostki dominującej wraz z deklaracją wekslową i deklaracją majątkową poręczyciela, cesji praw z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A, pełnomocnictwa dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym jednostki dominującej w Banku Pekao S.A oraz pełnomocnictwa dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym jednostki dominującej w Kredyt Banku S.A. (innym niż rachunek podstawowy). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Na dzień 30 czerwca 2011 r. zaangażowanie Pekao Faktoring Sp. z o.o. z tytułu umowy wynosiło 3.133 tys. zł.
- Umowa faktoringowa z dnia 15 grudnia 2010 r. zawarta z Kredyt Bank S.A. (faktoring z regresem) do kwoty 18 mln zł. Grupa ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenia w postaci hipoteki kaucyjnej do kwoty 21,6 mln zł, weksla in blanco, cesji praw z polisy ubezpieczeniowej ryzyka kredytu kupieckiego w Euler Hermes S.A. oraz przelew wierzytelności z zawartych kontraktów. Umowa dotyczy faktoringu należności powstałych w ramach realizacji kontraktów zawartych z Konsorcjum Covec. Do dnia 24 czerwca 2011 r. jednostka dominująca korzystając z zawartej umowy otrzymywała wpłaty z tytułu należności COVEC. W dniu 29 czerwca 2011 r. jednostka dominująca, w związku z zerwaniem kontraktu z Konsorcjum, spłaciła całość zadłużenia względem Kredyt Bank S.A. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa nie korzystała z przyznanego limitu.
- Umowa faktoringowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. (faktoring z regresem) zawarta w dniu 19 maja 2009 r. (z późniejszymi zmianami) do kwoty 2.000 tys. zł (do dnia 31 maja 2011 r.) oraz 4.000 tys. zł (od dnia 1 czerwca 2011 r.). Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 28 lutego 2012 r. z możliwością przedłużenia. Zabezpieczenie wykonania umowy przez Grupę stanowi pełnomocnictwo dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym jednostki zależnej. Na dzień 30 czerwca 2011 r. zaangażowanie Raiffeisen Bank Polska S.A. z tytułu umowy wynosiło 806 tys. zł.

Polisa ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego

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

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie i banku	19.608	56.354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	19.608	56.354

21. Kapitał podstawowy

Kapitał zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Stan na dzień	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
Stan na 30.06.2011	12.927.709	51.711	wkład niepieniężny - wierzytelność	45	13.03.2002
			wkład niepieniężny - obligacje A	1.000	21.01.2004
			wkład pieniężny	4	02.08.1996
			wkład niepieniężny - nieruchomość	20.000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomość	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1.058	20.11.2009
			wkład pieniężny	9.504	21.06.2010
			wkład pieniężny	20.000	14.01.2011
			Razem	51.711	
Stan na 31.12.2010	12.927.709	51.711	wkład niepieniężny - wierzytelność	45	13.03.2002
			wkład niepieniężny - obligacje A	1.000	21.01.2004
			wkład pieniężny	4	02.08.1996
			wkład niepieniężny - nieruchomość	20.000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomość	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1.058	20.11.2009
			wkład pieniężny	9.504	21.06.2010
			wkład pieniężny	20.000	14.01.2011
			Razem	51.711	

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie:

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami od akcjonariuszy, na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	6.463.900	50,0004 %	6.463.900	50,0004 %
2.	ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1.681.061	13,0036 %	1.681.061	13,0036 %
3.	IDEA TFI S.A.	1.157.968	8,9573 %	1.157.968	8,9573 %
4.	<i>pozostali akcjonariusze</i>	3.624.780	28,0387 %	3.624.780	28,0387 %
	Łącznie	12.927.709	100%	12.927.709	100%

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

	6 miesięcy	
	2011	2010
Zysk (Strata) netto za okres (w tys. zł)	51.925	(11.095)
Średnia ważona liczby akcji zwykłych (w tys.)	12.928	5.683
Zysk (Strata) netto przypadająca na jedną akcję (w zł)	4,02	(1,95)

Zysk (Strata) netto podstawowa przypadająca na jedną akcję nie różni się od rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję za okresy pierwszych 6 miesięcy 2011 i 2010 roku.

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

	Kwota umowna	Oprocentowanie według umowy	Termin spłaty / wykupu
Kredyty, pożyczki 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	05/2012
Kredyt inwestycyjny II	17.000	WIBOR 1M + marża	09/2012
Kredyt obrotowy II	32.000	WIBOR 1 M + marża	12/2011
Kredyt obrotowy III	40.000	WIBOR 1 M + marża	12/2013
Kredyt obrotowy IV	10.000	WIBOR 1 M + marża	12/2011
Kredyt rewolwingowy	2.000	WIBOR 1 M + marża	06/2011
Kredyt w rachunku bieżącym I	4.000	WIBOR 1 M + marża	11/2011
Kredyt w rachunku bieżącym II	2.000	WIBOR 1 M + marża	07/2011
Kredyt w rachunku bieżącym III	500	WIBOR 1 M + marża	07/2011
Kredyt nieodnawialny	1.500	WIBOR 1 M + marża	07/2012
Obligacje	118.051	WIBOR 3 M + marża	04/2014
Razem	351.651		

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

	Kredyty inwestycyjne	Kredyty obrotowe	Pożyczki	Obligacje	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	118.848	31.737	8.797	1.197	160.579
Kredyty otrzymane	932	179.941	-	-	180.873
Zwiększenie kapitału	-	442	-	-	442
Odsetki za okres	7.920	3.288	623	70	11.901
Odsetki zapłacone	(7.746)	(3.288)	(1.813)	(272)	(13.119)
Spląty kapitału	(9.165)	(159.041)	(7.607)	(995)	(176.808)
Stan na 31 grudnia 2010 roku	110.789	53.079	-	-	163.868
Stan na 1 stycznia 2011 roku	110.789	53.079	-	-	163.868
Zwiększenie kapitału	9.422	163.013	-	225.755	398.190
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostki	-	1.187	-	-	1.187
Odsetki za okres	4.487	1.486	-	4.879	10.852
Odsetki zapłacone	(4.487)	(1.486)	-	(1.807)	(7.780)
Spląty kapitału	(18.743)	(136.723)	-	(115.341)	(270.807)
Stan na 30 czerwca 2011 roku	101.468	80.556	-	113.486	295.510

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

	Okres spłaty wg stanu na 30 czerwca 2011			Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2010		
	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 30.06.2011	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2010
Kredyt inwestycyjny I – transza A	4.216	8.316	12.532	13.639	-	13.639
Kredyt inwestycyjny I – transza B	78.581	-	78.581	96.218	-	96.218
Kredyt inwestycyjny II	5.855	4.500	10.355	932	-	932
Kredyt obrotowy I	-	-	-	23.000	-	23.000
Kredyt obrotowy II transportowy	31.986	-	31.986	29.516	-	29.516
Kredyt obrotowy III	20.000	20.000	40.000	-	-	-
Kredyt rewolwingowy	1.960	-	1.960	-	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym I	3.861	-	3.861	563	-	563
Kredyt w rachunku bieżącym II	1.562	-	1.562	-	-	-
Kredyt nieodnawialny	750	437	1.187	-	-	-
Obligacje	3.072	110.414	113.486	-	-	-
Razem wartość bilansowa	151.843	143.667	295.510	163.868	-	163.868
Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:	151.843	143.667	295.510	163.868	-	163.868
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych	151.843	143.667	295.510	163.868	-	163.868

Efektywna stopa procentowa

Efektywne stopy procentowe są zbliżone do oprocentowania według umowy wykazanej w tabeli powyżej, za wyjątkiem kredytu inwestycyjnego (transza 1 i 2), gdzie annualizowana efektywna stopa procentowa za okres 6 miesięcy 2011 r. była wyższa od oprocentowania umownego o 0,8 pp (transza 1) oraz o 0,1 pp (transza 2).

Umowy kredytowe

W pierwszym półroczu 2011 r. oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa była stroną następujących umów kredytowych.

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

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

- nr 14 z dnia 8 lutego 2011 r.,
- nr 15 z dnia 28 kwietnia 2011 r.,
- nr 16 z dnia 28 kwietnia 2011 r.,
- nr 17 z dnia 17 maja 2011 r.,
- nr 18 z dnia 30 maja 2011 r.,
- nr 19 z dnia 29 czerwca 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych akcjach jednostki dominującej z wyłączeniem akcji, które będą nabywane przez nowych akcjonariuszy i które nie będą dawać akcjonariuszowi innemu niż Aroga Holdings Sp. z o.o. więcej niż 49% głosów lub stanowić więcej niż 49% kapitału jednostki dominującej po dokonaniu podwyższenia kapitału,
- hipoteka łączna zwykła w kwocie 21.000.000,00 zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 155.400.000 zł ustanowiona na nieruchomościach będących własnością jednostki dominującej i położonych w Piławie Dolnej, Piławie Górnej i Dzierżoniowie na zabezpieczenie transz kredytu,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, na których zakup zostały przeznaczone środki z udzielonego kredytu,
- zastaw rejestrowy na całości zapasów wyrobów gotowych w postaci kruszyw migmatytu i amfibolitu pochodzących ze złoża Piława Górna o wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2011 r. 24.167 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy (nie objętych innymi zastawami) i praw, stanowiących całość gospodarczą zorganizowaną w celu wykonywania koncesjonowanej działalności wydobywczej, chociażby jego skład był zmienny, w tym m.in. na prawach z koncesji nr 7/95 na wydobywanie migmatytu i amfibolitu ze złoża „Piława Górna”, na prawach koncesji nr 31/P/2008 na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża amfibolitu i migmatytu w rejonie złoża „Piława Górna”, na Informacji Geologicznej oraz Dodatkach do Dokumentacji Geologicznej nr 1 i 2 oraz na wszystkich obecnych i przyszłych ruchomościach przedsiębiorstwa (z wyłączeniem objętych odrębnymi zastawami rejestrowymi), w tym na maszynach i urządzeniach oraz wyposażeniu biurowym,
- przelew należności z kontraktów handlowych bieżących i przyszłych zawartych z odbiorcami Kredytobiorcy oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego wystawionej przez Euler Hermes, z wyłączeniem praw z kontraktów handlowych stanowiących przedmiot skupu wierzytelności lub zabezpieczenie gwarancji lub też przedmiot factoringu oraz z wyłączeniem praw z umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego w zakresie stanowiącym zabezpieczenie kontraktów handlowych wyłączonych z cesji należności,
- zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku bieżącym oraz pomocniczym jednostki dominującej prowadzonym przez Kredyt Bank,
- zastaw rejestrowy oraz finansowy na środkach pieniężnych (należnościach) z Rachunku Rezerwowego Obsługi Kredytu,
- cesja praw z wszystkich polis ubezpieczeniowych obejmujących majątek Kredytobiorcy w tym polisy ubezpieczeniowej zakładu stacjonarnego (w fazie budowy jak i po jej zakończeniu),
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez jednostkę dominującą w banku,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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

Dnia 15 listopada 2010 r. jednostka dominująca podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Kredyt Bankiem S.A. na finansowanie zakupu otaczarki, zestawu odpylającego i zestawu maszyn do układania asfaltu. Łączna kwota kredytu wyniosła 17.000 tys. zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana aneksami:

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

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

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

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

Dnia 26 listopada 2009 r. jednostka dominująca podpisała umowę kredytu obrotowego odnawialnego z Kredyt Bankiem S.A. Kwota kredytu wyniosła 10.000.000 zł, aneksem z dnia 13 kwietnia 2010 r. podwyższono ją do 20.000.000 zł, aneksem z dnia 4 maja 2010 r. do 25.000.000 zł, aneksem z dnia 3 listopada 2010 r. do 26.200.000 zł., a aneksem z dnia 15 listopada 2010 r. do kwoty 32.000.000 zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana aneksami:

- nr 7 z dnia 4 lutego 2011 r.,
- nr 8 z dnia 28 kwietnia 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteki łączne kaucyjne do kwot 12.000.000 zł oraz 6.000.000 zł, każda na warunkach określonych w umowie i stanowiących własność jednostki dominującej nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 30.000.000 zł,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym przez Kredyt Bank,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Kredytobiorcę w banku.

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

Dnia 29 czerwca 2011 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 40.000 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

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

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

Dnia 29 czerwca 2011 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 10.000 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

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

Umowa o 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.

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.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 15 listopada 2010 r. (Kredyt w rachunku bieżącym III)

Dnia 15 listopada 2010 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Alior Bank S.A. Kwota kredytu wyniosła 500.000 zł.

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

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

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

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

Obligacje korporacyjne

W dniu 14 marca 2011 roku jednostka dominująca pomyślnie zakończyła emisję zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E. W ramach emisji obligacji serii E obligatariuszom przydzielonych zostało 115.341 obligacji o łącznej wartości nominalnej 115.341 tys. zł.

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

Wymogi odnośnie utrzymywania kondycji finansowej w umowach kredytowych

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

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

W związku z brakiem rejestracji niektórych zabezpieczeń ustanowionych przez jednostkę dominującą zgodnie z warunkami emisji obligacji serii F, w dniu 26 sierpnia 2011 r. w siedzibie jednostki dominującej odbyło się, zwołane przez DSS, Zgromadzenie Obligatariuszy. Zgromadzenie, na wniosek DSS oraz przy braku sprzeciwu ze strony obligatariuszy zostało przerwane do dnia 8 września br. do godz. 12.00. DSS wyraża przekonanie, że do tego dnia brakujące zabezpieczenia zostaną wpisane przez właściwe sądy. Żadna uchwała w przedmiocie wystąpienia naruszenia warunków emisji nie została podjęta.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	553	187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	66.833	46.820
Zobowiązania z tytułu podatków	6.221	3.765
Zobowiązania z tytułu faktoringu	806	-
Instrumenty pochodne	2.306	2.450
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	115.291	132.987
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	192.010	186.209

Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych zawierają zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu zakupu akcji Kopalni Surowców Skalnych S.A. („KSS”) w kwocie 69.451 tys. zł. Nabycie KSS zostało opisane w nocie 31.

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	4.134	4.133
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	9.944	6.580
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10.219	7.167
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych urlopów	1.497	1.497
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	25.794	19.377
Część długoterminowa	3.305	3.304
Część krótkoterminowa	22.489	16.073
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	25.794	19.377

26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

Przedmiotem leasingu są maszyny i urządzenia (koparki, ładowarki, kruszarki mobilne szcękowe i stożkowe, przesiewacze gąsienicowe, wozidła technologiczne, samochody ciężarowe, walce, rozścielacze do mas mineralno-asfaltowych) oraz samochody o łącznej wartości bilansowej netto 37.964 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 28.731 tys. zł).

Termin płatności wartości bieżącej opłat z tytułu leasingu finansowego

	30 czerwca	31 grudnia
	2011	2010
Do 1 roku	15.818	9.773
1-3 lata	14.091	11.856
3-5 lat	515	1.479
Razem	30.424	23.108

Termin płatności minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego

	30 czerwca	31 grudnia
	2011	2010
Poniesione w okresie	6.120	8.050
Do 1 roku	17.504	11.056
1-3 lata	15.508	13.079
3-5 lat	544	1.625
Razem	33.556	25.760

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

27. Umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego

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

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

	6 miesięcy	
	2011	2010
Koszty z tytułu umów wynajmu biura	405	465
Koszty z tytułu umów dzierżawy gruntów	1.172	925
Koszty z tytułu umów wynajmu maszyn produkcyjnych	691	218
Inne koszty z tytułu umów najmu, dzierżawy, itp.	225	78
Razem	2.493	1.686

28. Rezerwy

	30 czerwca	31 grudnia
	2011	2010
Rezerwa na fundusz rekultywacji	14.043	10.043
Fundusz likwidacji zakładu górniczego	2.560	2.156
Długoterminowe rezerwy razem	16.603	12.199

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

29. Zobowiązania warunkowe

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

30. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Eko Progres Sp. z o.o.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	Biotrem Polska Sp. z o.o.	Geoflash Sp. z o.o.	DB Beton Sp. z o.o.	Jan Łuczak	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Należności 30.06.2011	41	792	103	2	1.152	4.088	1.137	7.315
Należności 31.12.2010	41	788	103	2	648	4.074	-	5.656
Zobowiązania 30.06.2011	164	23	366	-	-	-	-	553
Zobowiązania 31.12.2010	164	23	-	-	-	-	-	187
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 30.06.2011	-	-	-	-	-	88	-	88
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2010	-	-	-	-	-	118	-	118
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 30.06.2011	-	-	366	-	-	-	-	366
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe 30.06.2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe 30.06.2010	-	35	-	-	-	348	-	383
Sprzedaż 30.06.2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż 30.06.2010	-	-	15	-	-	-	-	15
Inne transakcje 30.06.2011	-	4	-	-	504	-	1.137	1.645
Inne transakcje 30.06.2010	-	-	-	-	-	-	-	-

W ciągu pierwszego półrocza 2011 r. Spółka dokonywała transakcji z jednostkami powiązanymi. Jednostkami powiązanymi są:

- Aroga Holdings Sp. z o.o. – jednostka dominująca (właściciel 50,0004% akcji DSS),
- Jan Łuczak – Prezes Zarządu,
- Eko – Progres Sp. z o.o. – jednostka, w której pośrednio posiada udziały Prezes Zarządu (pośrednio właściciel 99,9% akcji spółki),
- Biotrem Polska Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.,
- Geoflash Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.,
- DB Beton Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od jednostki dominującej.

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

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

	30 czerwca	
	2011	2010
Świadczenia krótkoterminowe		
Zarząd	1.410	1.307
Razem	1.410	1.307

31. Struktura Grupy oraz nabycie jednostek zależnych

Struktura Grupy

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy obejmuje następujące spółki:

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

Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją zostały zaprezentowane w nocie 32.

Kopalnie Surowców Skalnych S.A.

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

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

Zobowiązania umowne

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

Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

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

W następujących przypadkach wartość godziwa została określona prowizorycznie:

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

Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia

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

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

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

W przypadku, gdyby jednostka zależna KSS została nabyta w dniu 1 stycznia 2011 r., łączne przychody ze sprzedaży oraz zysk netto Grupy Kapitałowej wyniosłyby odpowiednio 181.300 tys. zł oraz 49.600 tys. zł.

Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A.

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

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

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

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

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

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

32. Udziały w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją

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

- DB Beton Sp. z o.o. – spółka celowa służąca realizacji projektów związanych z zagospodarowaniem odpadów produkcyjnych pochodzących z kopalni kruszyw należącej do Grupy.

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
DB Beton Sp. z o.o.	6.000	6.000
Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o.	-	5
Razem	6.000	6.005

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

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

33. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Pozostałe pozycje

	30 czerwca	
	2011	2010
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia	(40.755)	-
Pozostałe	(4.963)	(1)
Razem	(45.718)	(1)

Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

	30 czerwca	
	2011	2010
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(83.341)	(4.841)
Nabycie jednostki zależnej	1.889	-
Razem	(81.452)	(4.841)

Zmiana stanu zapasów

	30 czerwca	
	2011	2010
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(3.276)	(1.199)
Nabycie jednostki zależnej	2.047	-
Razem	(1.229)	(1.199)

Zmiana stanu rezerw

	30 czerwca	
	2011	2010
Bilansowa zmiana stanu rezerw	4.404	147
Nabycie jednostki zależnej	(4.000)	-
Razem	404	147

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

	30 czerwca	
	2011	2010
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	5.908	(15.610)
Nabycie jednostki zależnej	(4.114)	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostki zależnej	(69.451)	-
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconej dywidendy	(3.003)	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	3.391
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia jednostki zależnej	108.028	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(951)	3
Razem	36.417	(12.216)

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	30 czerwca	
	2011	2010
Bilansowa zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	(76.429)	6.115
Bilansowa zmiana stanu wartości niematerialnych	(96.365)	6
Nabycie jednostki zależnej – rzeczowe aktywa trwałe	44.030	-
Nabycie jednostki zależnej – wartości niematerialne	96.415	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	(3.391)
Amortyzacja za okres	(17.287)	(8.779)
Nabycie środków trwałych w leasingu finansowym	10.448	-
Razem	(39.188)	(6.049)

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 6 lipca 2011 r. Dolnośląskie Surowce Skalne S.A., lider polskiego rynku kruszyw łamanych dla największych projektów infrastrukturalnych w Polsce, sfinalizowały umowę przejęcia 100% mongolskiej spółki EKTU Co. Ltd, posiadającej koncesję na poszukiwanie pierwiastków ziem rzadkich. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 4.000.000 USD. Akwizycja otwiera możliwość rozpoczęcia prac geologicznych na obszarze obejmującym ponad 2,7 tys. ha w mongolskiej prowincji Dornogobi. Spółka przystąpiła do opracowania niezbędnej dokumentacji geologicznej, celem potwierdzenia występowania na obszarze objętym koncesją złóż pierwiastków ziem rzadkich.
- W dniu 22 lipca 2011 r. został powołany nowy Członek Rady Nadzorczej Pani Aldona Abramczyk.
- W dniu 1 sierpnia 2011 r. konsorcjum w skład którego wchodzi Spółka (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 (odcinek C). Wartość kontraktu to 615 mln zł netto.
- W dniu 8 sierpnia 2011 r., jednostka zależna od DSS zawarła z Kredyt Bankiem S.A. umowę o kredyt obrotowy w kwocie limitu wynoszącego 30.000.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalony został na 31 grudnia 2011 r.

Jan Łuczak

Prezes Zarządu

Marcin Jeżewski

Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Then

Członek Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2011 r.

**E. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

F. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Spis treści

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	45
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	45
JEDNOSTKOWY BILANS	46
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	47
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	48
INFORMACJA DODATKOWA	49
1. Informacje ogólne	49
2. Czas trwania Spółki	49
3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	49
4. Zatwierdzenie sprawozdania	50
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	50
6. Zasady rachunkowości	50
7. Sezonowość	50
8. Przychody ze sprzedaży	51
9. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży	51
10. Zatrudnienie	51
11. Koszty świadczeń pracowniczych	51
12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	52
13. Przychody i koszty finansowe	52
14. Podatek dochodowy	52
15. Rzeczowe aktywa trwałe	53
16. Wartości niematerialne	55
17. Długoterminowe aktywa finansowe	57
18. Zapasy	57
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
21. Kapitał podstawowy	58
22. Zysk (Strata) netto akcjonariuszy Spółki przypadający na akcję	59
23. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	59
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	64
25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	64
26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64
27. Umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego	65
28. Rezerwy	65
29. Zobowiązania warunkowe	65
30. Objasnienia do rachunków przepływów pieniężnych	65
31. Transakcje z podmiotami powiązanymi	67
32. Udziały w jednostkach zależnych	68
33. Zdarzenia po dniu bilansowym	69

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 1 stycznia do 30 czerwca	
		2011	2010 <i>przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży	8	126.023	45.723
Koszt własny sprzedaży	9	(109.478)	(40.055)
Zysk brutto na sprzedaży		16.545	5.668
Koszty sprzedaży	9	(6.616)	(5.089)
Koszty ogólnego zarządu	9	(6.794)	(6.003)
Pozostałe przychody operacyjne	12	23.254	700
Pozostałe koszty operacyjne	12	(709)	(536)
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej		25.680	(5.260)
Przychody finansowe	13	3.184	20
Koszty finansowe	13	(15.773)	(8.457)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem		13.091	(13.697)
Podatek dochodowy	14	(2.300)	2.602
Zysk / (Strata) netto		10.791	(11.095)
Zysk / (Strata) netto przypadająca na Akcjonariuszy Spółki		10.791	(11.095)
Podstawowy i rozwodniony zysk / (strata) netto przypadająca na jedną akcję	22	0,83	(1,95)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	6 miesięcy	
	2011	2010
Zysk / (Strata) netto okresu	10.791	(11.095)
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody razem	10.791	(11.095)
Całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Spółki	10.791	(11.095)

JEDNOSTKOWY BILANS

	Nota	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	383.377	352.267
Wartości niematerialne	16	1.500	1.499
Długoterminowe aktywa finansowe	17	119.003	6.010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		3.847	184
		507.727	359.960
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18	24.216	24.054
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	93.653	23.682
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	7.624	49.941
		125.493	97.677
Aktywa razem		633.220	457.637
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21	51.607	51.607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej		78.221	79.558
Pozostałe kapitały rezerwowe		958	958
Zyski zatrzymane		78.351	67.560
		209.137	199.683
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23	123.230	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	8.362	7.819
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20.166	17.866
Rezerwy	28	1.129	918
Inne zobowiązania długoterminowe		261	261
		153.148	26.864
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	81.748	52.057
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	9.743	8.645
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23	168.010	163.305
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	11.434	7.083
		270.935	231.090
Zobowiązania razem		424.083	257.954
Pasywa razem		633.220	457.637

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 1 stycznia do 30 czerwca	
		2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (Strata) netto		10.791	(11.095)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9	9.709	8.779
Odsetki	30	8.795	6.409
Podatek dochodowy		2.300	(2.602)
Pozostałe pozycje		(2.396)	(1)
Zmiany w pozycjach bilansowych:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(73.634)	(4.841)
Zmiana stanu zapasów		(162)	(1.199)
Zmiana stanu rezerw		211	147
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	30	32.583	(12.216)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		1.098	(710)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		-	15
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(10.705)	(17.314)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie aktywów finansowych w spółkach zależnych		(109.112)	(10)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(36.007)	(6.049)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(145.119)	(6.059)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływ netto z emisji akcji		-	30.958
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	23	169.437	83.088
Spłata kredytów i pożyczek	23	(154.988)	(80.136)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	26	(3.145)	(4.896)
Wpływy z emisji obligacji	23	110.414	-
Zapłacone odsetki	30	(8.211)	(5.376)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		113.507	23.638
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		(42.317)	265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		49.941	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		7.624	269
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		7.320	-

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	22.104	8.946	958	85.548	117.556
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
<i>Podwyższenie kapitału</i>	29.503	70.612	-	-	100.115
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	29.503	70.612	-	-	100.115
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
<i>Strata netto</i>	-	-	-	(17.988)	(17.988)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(17.988)	(17.988)
Stan na 31 grudnia 2010 roku	51.607	79.558	958	67.560	199.683
Stan na 1 stycznia 2011 roku	51.607	79.558	958	67.560	199.683
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
<i>Podwyższenie kapitału (*)</i>	-	(1.337)	-	-	(1.337)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(1.337)	-	-	(1.337)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	10.791	10.791
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	10.791	10.791
Stan na 30 czerwca 2011 roku	51.607	78.221	958	78.351	209.137

(*) Koszty emisji akcji serii D

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.

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 następca prawny Kopalni Węgla Kamiennego „Nowa Ruda” w likwidacji wyraziła zgodę na przeniesienie zgodnie z art. 26a Prawa geologicznego i górniczego koncesji nr 7/95 na rzecz Dolnośląskich Surowców Skalnych Sp. z o.o., których Spółka jest następcą prawnym. Spółka Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. przyjęła warunki koncesji wraz z prawami i obowiązkami wynikającymi z innych decyzji wydanych na podstawie ww. ustawy. Zgodnie z warunkami koncesji eksploatacja odbywa się sposobem odkrywkowym. Wydobywanie kopalin przeprowadza się w obszarze górniczym „Piława Górna” położonym na terenie gmin: Dzierżoniów, Piława Górna, powiat Dzierżoniów, Województwo Dolnośląskie. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Spółka była właścicielem praw do informacji geologicznej, których nośnikiem jest Dokumentacja Geologiczna złoża „Piława Górna” o zasobach geologicznych ok. 321 mln ton.

Zarząd Spółki

W okresie objętym jednostkowym 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,
Małgorzata Then	Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie objętym jednostkowym 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 Białowolski	Członek Rady Nadzorczej,	do 11 stycznia 2011 r.
Danuta Łuczak	Członek Rady Nadzorczej,	
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej,	
Rafał Juszczak	Członek Rady Nadzorczej,	
Tomasz Siemiątkowski	Członek Rady Nadzorczej,	od 16 marca 2011 r.
Aldona Abramczyk	Członek Rady Nadzorczej,	od 22 lipca 2011 r.

2. Czas trwania Spółki

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania 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.

4. Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2011 r.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

6. Zasady rachunkowości

Za wyjątkiem zmiany prezentacji kosztów transportu opisanych poniżej, skrócone jednostkowe 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 2010 roku. Zastosowanie nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności spółki. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Nakłady na poszukiwanie złóż minerałów

W związku z poszerzeniem zakresu działalności, spółka ponosi nakłady związane z poszukiwaniem złóż minerałów, rzadkich pierwiastków strategicznych, które ujmowane są w chwili ich poniesienia jako środki trwałe w budowie.

Koszty poszukiwania nowych złóż są aktywowane jako środki trwałe w budowie do czasu określenia zasobności złoża oraz ekonomicznej opłacalności jego eksploatacji. W momencie potwierdzenia istnienia złóż, których eksploatacja jest technicznie możliwa i ekonomicznie opłacalna, nakłady poniesione na poszukiwanie złóż są przenoszone do środków trwałych i amortyzowane. W przypadku, gdy prace poszukiwawcze nie doprowadzą do odkrycia złóż, których eksploatacja jest technicznie możliwa i ekonomicznie opłacalna, dokonuje się odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w budowie w wynik okresu, w którym stwierdzono brak możliwości gospodarczego wykorzystania odkrytych złóż.

Koszty transportu

W 2011 r. Spółka dokonała zmian zasad rachunkowości w zakresie prezentacji kosztów transportu kruszyw do odbiorców. Wszystkie koszty związane z transportem, rozładunkiem i podobne ujmowane są obecnie jako koszt własny sprzedaży, natomiast w latach ubiegłych prezentowane były jako koszty sprzedaży. Spółka organizuje i pobiera dodatkowe wynagrodzenie za transport kruszywa do odbiorców. Jednocześnie Spółka ponosi koszty transportu kruszywa, który to koszt ujmowany był dotychczas w kosztach sprzedaży. W ocenie Zarządu prezentacja kosztów transportu w pozycji koszt własny sprzedaży jest bardziej właściwa biorąc pod uwagę ujmowanie wynagrodzenia za świadczone usługi transportu w przychodach ze sprzedaży oraz ułatwia analizę rentowności sprzedaży kruszywa. Wpływ wyżej opisanej zmiany prezentacji w odniesieniu do danych porównawczych za 6 miesięcy 2010 r. zaprezentowany został poniżej:

	2010 Przed zmianą prezentacji	Zmiana prezentacji	2010 Po zmianie prezentacji
Koszt własny sprzedaży	(25.756)	(14.299)	(40.055)
Koszty sprzedaży	(19.388)	14.299	(5.089)

Skrócone jednostkowe 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	
	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów		
Sprzedaż kruszywa	73.858	45.149
Sprzedaż kontrakty budowlane	34.592	-
Sprzedaż usług	1.316	274
Sprzedaż towarów i materiałów	16.257	300
Przychody ze sprzedaży razem	126.023	45.723

9. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

	6 miesięcy	
	2011	2010
Amortyzacja	9.709	8.779
Zużycie materiałów i energii	19.742	7.234
Usługi obce	63.681	23.008
Podatki i opłaty	4.514	3.509
Wynagrodzenia	11.183	9.719
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2.118	1.506
Pozostałe koszty rodzajowe	748	510
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14.842	-
Koszty wg rodzaju razem	126.537	54.265
Darowizny udzielone	(72)	(89)
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(3.577)	(3.029)
Koszty sprzedaży	(6.616)	(5.089)
Koszty ogólnego zarządu	(6.794)	(6.003)
Koszt własny sprzedaży	(109.478)	(40.055)

10. Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

	6 miesięcy	
	2011	2010
Pracownicy nieprodukcyjni	101	81
Pracownicy produkcyjni	179	135
Pracownicy ogółem	280	216

11. Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy	
	2011	2010
Wynagrodzenia	(11.183)	(9.719)
Ubezpieczenia społeczne	(2.118)	(1.506)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(13.301)	(11.225)

12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	6 miesięcy	
	2011	2010
Odszkodowania	23.159	-
Inne przychody	95	700
Pozostałe przychody operacyjne razem	23.254	700
Darowizny	(72)	(94)
Naprawy powypadkowe	(10)	(27)
Inne koszty	(627)	(415)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(709)	(536)

Pozostałe koszty operacyjne uwzględniają odszkodowanie w kwocie 21,8 mln. zł z tytułu naliczenia kary umownej konsorcjum Covec. Kary umowne w wysokości 10% wartości kontraktu zostały naliczone zgodnie z umową podzlecenia ze względu na zaprzestanie wykonywania kontraktu z przyczyn leżących po stronie konsorcjum.

13. Przychody i koszty finansowe

	6 miesięcy	
	2011	2010
Odsetki od obligacji	2.841	-
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	343	20
Przychody finansowe razem	3.184	20
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(5.849)	(5.710)
Koszty obsługi faktoringu	(1.106)	(819)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(908)	(664)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(4.879)	(49)
Skonta od należności handlowych	(177)	(424)
Odsetki od zobowiązań i inne koszty odsetkowe	(2.783)	(791)
Koszty odsetkowe razem	(15.702)	(8.457)
Różnice kursowe	(71)	-
Inne koszty finansowe razem	(71)	-
Koszty finansowe razem	(15.773)	(8.457)

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 2011 r. – 17,6%;
- dla okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. – 19,0%.

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca	31 grudnia
	2011	2010
Grunty	173.201	174.051
Budynki i budowle	61.567	62.900
Urządzenia techniczne i maszyny	86.631	85.697
Środki transportu	11.526	11.895
Pozostałe	1.027	1.062
Razem	333.952	335.605
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	47.074	15.469
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	2.351	1.193
Razem rzeczowe aktywa trwałe	383.377	352.267

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych wg grup rodzajowych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<u>Wartość początkowa</u>						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	183.967	67.018	100.125	18.505	1.120	370.735
Zwiększenie stanu, w tym:	5.074	104	5.706	84	173	11.141
- przyjęcie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	4.276	104	568	-	173	5.121
- przyjęcie z zakupów	-	-	-	-	-	-
- rzeczowe aktywa trwale w leasingu finansowym	-	-	5.138	84	-	5.222
- koszty udostępnienia złożeń	798	-	-	-	-	798
Zmniejszenia stanu	-	-	2.104	115	-	2.219
Stan na 31 grudnia 2010 roku	189.041	67.122	103.727	18.474	1.293	379.657
Stan na 1 stycznia 2011 roku	189.041	67.122	103.727	18.474	1.293	379.657
Zwiększenie stanu, w tym:	854	7	6.150	976	36	8.023
- przyjęcie z rzeczowych aktywów trwałych w budowie	150	7	329	-	36	522
- przyjęcie z zakupów	-	-	-	-	-	-
- rzeczowe aktywa trwale w leasingu finansowym	-	-	5.821	976	-	6.797
- koszty udostępnienia złożeń	704	-	-	-	-	704
Zmniejszenia stanu	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	189.895	67.129	109.877	19.450	1.329	387.680
<u>Umorzenie i utrata wartości</u>						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	11.616	1.539	9.110	3.923	114	26.302
Zwiększenia stanu, w tym:	3.374	2.683	9.235	2.683	117	18.092
- amortyzacja	3.370	2.683	9.235	2.683	117	18.088
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	370	-	-	-	-	370
- inne	4	-	-	-	-	4
Zmniejszenia stanu	-	-	315	27	-	342
Stan na 31 grudnia 2010 roku	14.990	4.222	18.030	6.579	231	44.052
Stan na 1 stycznia 2011 roku	14.990	4.222	18.030	6.579	231	44.052
Zwiększenia stanu, w tym:	1.704	1.340	5.216	1.345	71	9.676
- amortyzacja	1.704	1.340	5.216	1.345	71	9.676
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	204	-	-	-	-	204
Zmniejszenia stanu	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	16.694	5.562	23.246	7.924	302	53.728
<u>Wartość bilansowa</u>						
Stan na 31 grudnia 2010 roku	174.051	62.900	85.697	11.895	1.062	335.605
Stan na 30 czerwca 2011 roku	173.201	61.567	86.631	11.526	1.027	333.952

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 rzeczowych aktywów trwałych. Zarząd Spółki nie zidentyfikował również przesłanek, na podstawie których konieczne byłoby przeprowadzenie testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka na dzień 30 czerwca 2011 r. posiadała rzeczowe aktywa trwałe (maszyny i środki transportu), użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego o wartości bilansowej netto 25.511 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 21.313 tys. zł). Spółka zamierza odkupić te aktywa 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 2011	31 grudnia 2010
Bilans otwarcia	15.469	5.679
Poniesione nakłady inwestycyjne	32.161	14.911
Przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe	(556)	(5.121)
Bilans zamknięcia	47.074	15.469

16. Wartości niematerialne

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Koncesje i patenty, w tym:	1.085	1.084
- oprogramowanie	60	48
Razem	1.085	1.084
Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	415	415
Razem wartości niematerialne	1.500	1.499

Głównym składnikiem wartości niematerialnych są skapitalizowane wydatki związane z dokumentacją geologiczną niezbędną do uzyskania koncesji na wydobywanie, o wartości bilansowej netto 1.015 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz 1.036 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. Dokumentacja geologiczna podlega amortyzacji przez okres koncesji na wydobywanie.

Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

	Dokumentacja geologiczna	Oprogramowanie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>			
Stan na 1 stycznia 2010 roku	1.176	121	1.297
Zwiększenie stanu, w tym:	-	-	-
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-
- nabycie	-	-	-
Zmniejszenie stanu	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 roku	1.176	121	1.297
Stan na 1 stycznia 2011 roku	1.176	121	1.297
Zwiększenie stanu, w tym:	-	34	34
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	34	34
Zmniejszenie stanu	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	1.176	155	1.331
<u>Umorzenie i utrata wartości</u>			
Stan na 1 stycznia 2010 roku	96	49	145
Amortyzacja	44	24	68
Stan na 31 grudnia 2010 roku	140	73	213
Stan na 1 stycznia 2011 roku	140	73	213
Amortyzacja	11	22	33
Stan na 30 czerwca 2011 roku	151	95	246
<u>Wartość bilansowa</u>			
Stan na 31 grudnia 2010 roku	1.036	48	1.084
Stan na 30 czerwca 2011 roku	1.025	60	1.085

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 2011	31 grudnia 2010
Bilans otwarcia	415	377
Poniesione nakłady inwestycyjne	-	38
Przekazanie na wartości niematerialne	-	-
Bilans zamknięcia	415	415

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

17. Długoterminowe aktywa finansowe

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	119.003	6.010
Długoterminowe aktywa finansowe razem	119.003	6.010

Długoterminowe aktywa finansowe zawierają głównie obligacje Surowców Skalnych Wschód Sp. z o.o. o wartości 108.567 tys. zł powiększone o należne odsetki od obligacji w wysokości 2.841 tys. zł oraz udziały w jednostkach zależnych o wartości 6.010 tys. zł.

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Oprocentowanie jest liczone od wartości nominalnej obligacji, począwszy od daty przydziału. Odsetki od obligacji będą płatne jednorazowo w dniu wykupu obligacji. Wykup obligacji nastąpi według ich wartości nominalnej w dniu 11 kwietnia 2014 r.

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

18. Zapasy

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Materiały	49	51
Wyroby gotowe	24.167	24.003
Zapasy razem	24.216	24.054

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 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3.689	1.582
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	53.859	14.014
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	2.679	4
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	5.225	4.074
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	24.504	2.574
Rozliczenia międzyokresowe	3.697	1.598
Razem należności brutto	93.653	23.846
Odpis aktualizujący należności	-	(164)
Razem należności netto	93.653	23.682

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

Faktoring

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. Spółka była stroną następujących umów faktoringowych:

- Umowa faktoringowa nr 134/2009 z Pekao Faktoring Sp. z o.o. (faktoring bez regresu) zawarta w dniu 10 września 2009 r. do kwoty 20 mln zł (zgodnie z późniejszymi aneksami). Spółka ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenie w postaci weksla własnego in blanco poręczzonego 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. Na dzień 30 czerwca 2011 r. zaangażowanie Pekao Faktoring Sp. z o.o. z tytułu umowy wynosiło 3.133 tys. zł.
- Umowa faktoringowa z dnia 15 listopada 2010 r. zawarta z Kredyt Bank S.A. (faktoring z regresem) do kwoty 18 mln zł. Spółka ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenie w postaci hipoteki kaucyjnej do kwoty 21,6 mln zł., weksla in blanco, cesji praw z polisy ubezpieczeniowej ryzyka kredytu kupieckiego w Euler Hermes S.A. oraz przelew wierzytelności z zawartych kontraktów. Umowa dotyczy faktoringu należności powstałych w ramach realizacji kontraktów zawartych z Konsorcjum Covec. Do dnia 24 czerwca 2011 r. Spółka korzystając z zawartej umowy otrzymywała wpłaty z tytułu należności COVEC. W dniu 29 czerwca 2011 r. Spółka, w związku z zerwaniem kontraktu z Konsorcjum, spłaciła całość zadłużenia względem Kredyt Bank S.A. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Spółka nie korzystała z przyznanego limitu.

Polisa ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego

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

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie i banku	7.624	49.941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	7.624	49.941

21. Kapitał podstawowy

Kapitał zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Stan na dzień	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
Stan na 30.06.2011	12.927.709	51.711	wkład niepieniężny – wierzytelność	45	13.03.2002
			wkład niepieniężny – obligacje A	1.000	21.01.2004
			wkład pieniężny	4	02.08.1996
			wkład niepieniężny – nieruchomości	20.000	14.11.2006
			wkład niepieniężny – nieruchomości	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1.058	20.11.2009
			wkład pieniężny	9.504	21.06.2010
			wkład pieniężny	20.000	14.01.2011
			Razem	51.711	
Stan na 31.12.2010	12.927.709	51.711	wkład niepieniężny – wierzytelność	45	13.03.2002
			wkład niepieniężny – obligacje A	1.000	21.01.2004
			wkład pieniężny	4	02.08.1996
			wkład niepieniężny – nieruchomości	20.000	14.11.2006
			wkład niepieniężny – nieruchomości	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1.058	20.11.2009
			wkład pieniężny	9.504	21.06.2010
			wkład pieniężny	20.000	14.01.2011
			Razem	51.711	

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie:

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Kapitał podstawowy zarejestrowany	51.711	51.711
Koszty podwyższenia kapitału	(104)	(104)
Kapitał podstawowy wykazany w bilansach MSSF UE	51.607	51.607

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami od akcjonariuszy, na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	6.463.900	50,0004 %	6.463.900	50,0004 %
2.	ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1.681.061	13,0036 %	1.681.061	13,0036 %
3.	IDEA TFI S.A.	1.157.968	8,9573 %	1.157.968	8,9573 %
4.	pozostali akcjonariusze	3.624.780	28,0387 %	3.624.780	28,0387 %
	Łącznie	12.927.709	100%	12.927.709	100%

22. Zysk (Strata) netto akcjonariuszy Spółki przypadający na akcję

	6 miesięcy	
	2011	2010
Zysk (Strata) netto za okres	10.791	(11.095)
Średnia ważona liczby akcji zwykłych	12.928	5.683
Zysk (Strata) netto przypadająca na jedną akcję	0,83	(1,95)

Zysk (Strata) netto podstawowa przypadająca na jedną akcję nie różni się od rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję za okresy pierwszych 6 miesięcy 2011 i 2010 roku.

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

	Kwota umowna	Oprocentowanie według umowy	Termin spłaty / wykupu
Kredyty, pożyczki oraz obligacje			
Kredyt inwestycyjny I – transza 1	21.000	WIBOR 6M + marża	12/2012
Kredyt inwestycyjny I – transza 2	103.600	WIBOR 6M + marża	05/2012
Kredyt inwestycyjny II	17.000	WIBOR 1M + marża	09/2012
Kredyt obrotowy II	32.000	WIBOR 1M + marża	12/2011
Obligacje	118.051	WIBOR 3M + marża	04/2014
Razem	291.651		

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

	Kredyty inwestycyjne	Kredyty obrotowe	Pożyczki	Obligacje	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	118.848	31.737	8.797	1.197	160.579
Zwiększenie kapitału	932	179.545	-	-	180.477
Odsetki za okres	7.920	3.288	623	70	11.901
Odsetki zapłacone	(7.746)	(3.288)	(1.813)	(272)	(13.119)
Splaty kapitału	(9.165)	(158.766)	(7.607)	(995)	(176.533)
Stan na 31 grudnia 2010 roku	110.789	52.516	-	-	163.305
Stan na 1 stycznia 2011 roku	110.789	52.516	-	-	163.305
Zwiększenie kapitału	9.422	115.715	44.300	225.755	395.192
Odsetki za okres	4.487	1.362	-	4.879	10.728
Odsetki zapłacone	(4.487)	(1.362)	-	(1.807)	(7.656)
Splaty kapitału	(18.743)	(136.245)	-	(115.341)	(270.329)
Stan na 30 czerwca 2011 roku	101.468	31.986	44.300	113.486	291.240

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

	Okres spłaty wg stanu na 30 czerwca 2011			Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2010		
	krótkoterminowe – do 1 roku	długoterminowe – powyżej 1 roku	Razem na 30.06.2011	krótkoterminowe – do 1 roku	długoterminowe – powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2010
Kredyt inwestycyjny I – transza A	4.216	8.316	12.532	13.639	-	13.639
Kredyt inwestycyjny I – transza B	78.581	-	78.581	96.218	-	96.218
Kredyt inwestycyjny II	5.855	4.500	10.355	932	-	932
Kredyt obrotowy I	-	-	-	23.000	-	23.000
Kredyt obrotowy II transportowy	31.986	-	31.986	29.516	-	29.516
Pożyczki od jednostek powiązanych (*)	44.300	-	44.300	-	-	-
Obligacje	3.072	110.414	113.486	-	-	-
Razem wartość bilansowa	168.010	123.230	291.240	163.305	-	163.305
Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:	168.010	123.230	291.240	163.305	-	163.305
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	44.300	-	44.300	-	-	-
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych	123.710	123.230	246.940	163.305	-	163.305

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

(*) Pożyczki od jednostek powiązanych zawierają pożyczkę udzieloną przez Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w kwocie 44.300 tys. (nota 31).

Umowy kredytowe

W pierwszym półroczu 2011 r. oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka była stroną następujących umów kredytowych.

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

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 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.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych akcjach Spółki 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 Spółki po dokonaniu podwyższenia kapitału,
- hipoteka łączna zwykła w kwocie 21.000.000,00 zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 155.400.000 zł ustanowiona na nieruchomościach będących własnością 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 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 Spółki 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 Spółkę w banku,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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

Dnia 15 listopada 2010 r. Spółka podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Kredyt Bankiem S.A. na finansowanie zakupu otaczarki, zestawu odpylającego i zestawu maszyn do układania asfaltu. Łączna kwota kredytu wyniosła 17.000 tys. zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana aneksami:

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

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 20.400.000 zł na określonych w umowie i stanowiących własność Spółki nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym przez Kredyt Bank,
- zastaw rejestrowy na kupowanych maszynach,
- cesja praw z polis ubezpieczenia zakładu,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Kredytobiorcę w banku.

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

Dnia 26 listopada 2009 r. Spółka podpisała umowę kredytu obrotowego odnawialnego z Kredyt Bankiem S.A. Kwota kredytu wyniosła 10.000.000 zł, aneksem z dnia 13 kwietnia 2010 r. podwyższono ją do 20.000.000 zł, aneksem z dnia 4 maja 2010 r. do 25.000.000 zł, aneksem z dnia 3 listopada 2010 r. do 26.200.000 zł., a aneksem z dnia 15 listopada 2010 r. do kwoty 32.000.000 zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana aneksami:

- nr 7 z dnia 4 lutego 2011 r.,
- nr 8 z dnia 28 kwietnia 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteki łączne kaucyjne do kwot 12.000.000 zł oraz 6.000.000 zł, każda na warunkach określonych w umowie i stanowiących własność Spółki nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 30.000.000 zł,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym przez Kredyt Bank,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Kredytobiorcę w banku.

Obligacje korporacyjne

W dniu 14 marca 2011 roku Spółka 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. Spółka 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 Spółkę nastąpi w dniu 1 kwietnia 2014 roku. Obligacje serii F są oprocentowane. Oprocentowanie obligacji serii F będzie zmienne i obliczane wg stopy WIBOR 3M powiększonej o marżę. Obligacje serii F są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczenie stanowi zastaw cywilny na udziałach spółki "Surowce Skalne Wschód" Sp. z o.o. w Warszawie. Ponadto warunki emisji przewidują ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w postaci hipotek na nieruchomościach oraz zastawów rejestrowych na rzeczach ruchomych oraz prawach majątkowych.

Wymogi odnośnie utrzymywania kondycji finansowej w umowach kredytowych

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

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

W związku z brakiem rejestracji niektórych zabezpieczeń ustanowionych przez DSS zgodnie z warunkami emisji obligacji serii F, w dniu 26 sierpnia 2011 r. w siedzibie Spółki odbyło się, zwołane przez DSS, Zgromadzenie Obligatariuszy. Zgromadzenie, na wniosek DSS oraz przy braku sprzeciwu ze strony obligatariuszy zostało przerwane do dnia 8 września

br. do godz. 12.00. Spółka wyraża przekonanie, że do tego dnia brakujące zabezpieczenia zostaną wpisane przez właściwe sądy. Żadna uchwała w przedmiocie wystąpienia naruszenia warunków emisji nie została podjęta.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	16.481	187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	56.213	44.727
Zobowiązania z tytułu podatków	3.461	3.507
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	5.593	3.636
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	81.748	52.057

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	6.810	4.657
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2.173	3.228
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	760	760
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	9.743	8.645

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 25.511 tys. zł (31 grudzień 2010 r.: 21.313 tys. zł).

Terminy płatności wartości bieżącej opłat z tytułu leasingu finansowego

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Do 1 roku	11.434	7.083
1-3 lat	8.182	6.955
3-5 lat	180	864
Razem	19.796	14.902

Terminy płatności minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Poniesione w okresie	4.551	6.781
Do poniesienia w przyszłości:		
Do 1 roku	12.527	8.178
1-3 lata	8.815	7.492
3-5 lat	189	967
Razem	26.082	23.418

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	
	2011	2010
Koszty z tytułu umów wynajmu biur	405	465
Koszty z tytułu umów dzierżawy gruntów	1.172	925
Koszty z tytułu umów wynajmu maszyn produkcyjnych	691	218
Inne koszty z tytułu umów najmu, dzierżawy, itp.	225	78
Razem	2.493	1.686

28. Rezerwy

	30 czerwca	31 grudnia
	2011	2010
Fundusz likwidacji zakładu górniczego	1.129	918
Długoterminowe rezerwy razem	1.129	918

29. Zobowiązania warunkowe

Spółka udzieliła poręczenia cywilnego dla Spółki zależnej Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w odniesieniu do zawartej w dniu 29 czerwca 2011 r. umowy o kredyt obrotowy z Kredyt Bank S.A. Kwota kredytu stanowi 40 mln zł z datą ostatecznej spłaty przypadającą na 31 grudnia 2013 r.

Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2010 r.

30. Objaśnienia do rachunków przepływów pieniężnych**Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych**

	30 czerwca	30 czerwca
	2011	2010
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	29.691	(15.610)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1.984	3.394
Zmiana stanu innych zobowiązań długoterminowych	-	14
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	908	(14)
Razem	32.583	(12.216)

Odsetki

	30 czerwca	30 czerwca
	2011	2010
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(5.849)	(5.711)
Przychody odsetkowe z tytułu obligacji	2.841	-
Koszty odsetek z tytułu obligacji	(4.879)	(34)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(908)	(664)
Razem	(8.795)	(6.409)

Odsetki zapłacone

	30 czerwca	30 czerwca
	2011	2010
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(5.849)	(5.342)
Odsetki zapłacone od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(555)	-
Odsetki od obligacji	(1.807)	(34)
Razem	(8.211)	(5.376)

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.	Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A.	Jan Łuczak	Pozostałe podmioty powiązane	Razem
Należności 30.06.2011	41	792	103	2	1.152	-	-	1.599	4.088	1 137	8.914
Należności 31.12.2010	41	788	103	2	648	-	-	-	4.074	-	5.656
Zobowiązania 30.06.2011	164	23	366	-	-	-	-	15.928	-	-	16.481
Zobowiązania 31.12.2010	164	23	-	-	-	-	-	-	-	-	187
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 30.06.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	88	-	88
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	118	-	118
Otrzymane pożyczki 30.06.2011	-	-	-	-	-	-	-	44.300	-	-	44.300
Otrzymane pożyczki 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 30.06.2011	-	-	366	-	-	108.567	-	-	-	-	108.933
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe 30.06.2011	-	-	-	-	-	2.841	-	-	-	-	2.841
Przychody finansowe 30.06.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe 30.06.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe 30.06.2010	-	35	-	-	-	-	-	-	348	-	383
Koszty operacyjne 30.06.2011	-	-	-	-	-	-	-	14.193	-	-	14.193
Koszty operacyjne 30.06.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż 30.06.2011	-	-	-	-	-	-	-	1.300	-	-	1.300
Sprzedaż 30.06.2010	-	-	15	-	-	-	-	-	-	-	15
Inne transakcje 30.06.2011	-	4	-	-	504	-	-	-	-	1.137	1.645
Inne transakcje 30.06.2010	-	-	-	-	-	5	5	-	-	-	10

Wzajemne salda rozrachunków oraz transakcje wymienione na poprzedniej stronie odnoszą się do następujących podmiotów powiązanych:

- Aroga Holdings Sp. z o.o. – jednostka dominująca (właściciel 50,0004% akcji Spółki),
- Jan Łuczak – Prezes Zarządu,
- Eko – Progres Sp. z o.o. – jednostka, w której pośrednio posiada udziały Prezes Zarządu (pośrednio właściciel 99,9% akcji spółki),
- Biotrem Polska Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.,
- Geoflash Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od Aroga Holdings Sp. z o.o.,
- DB Beton Sp. z o.o. – jednostka w 100% zależna od DSS S.A.,
- 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.,
- Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. – jednostka w 100% zależna od Surowce Skalne Wschód Sp. o.o.

Z podmiotami wymienionymi powyżej w okresie 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. przeprowadzone były następujące transakcje :

- Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o. – nabycie obligacji oraz przychody odsetkowe z tego tytułu (opisane w notcie 17),
- Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. – zakup kruszywa o wartości 14.193 tys. zł, przychody z tytułu opłaty za zarządzanie o wartości 1.300 tys. zł. oraz zaciągnięcie pożyczki w wysokości 44.300 tys. zł.

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

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

	30 czerwca	
	2011	2010
Świadczenia krótkoterminowe	-	-
Zarząd	1.119	1.307
Świadczenia krótkoterminowe razem	1.119	1.307

32. Udziały w jednostkach zależnych

Na dzień 30 czerwca 2011 r. jednostka dominująca posiadała 100% kontrolę w następujących podmiotach zależnych:

- Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o. (dalej „SSW”) - spółka celowa utworzona dla dokonania transakcji nabycia spółki Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. (dalej „KKSM”),
- Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. - jednostka zależna od Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o.,
- Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. (dalej „SSZ”) - spółka celowa utworzona dla dokonania transakcji nabycia spółki Kopalnie Surowców Skalnych S.A. w Złotorzy (dalej „KSS”),
- Kopalnie Surowców Skalnych S.A. - jednostka zależna od Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o.,

W dniu 27 czerwca 2011 r. spełniony został warunek zawieszający zawarcie umowy sprzedaży akcji Kopalni Surowców Skalnych S.A. zawartej przez Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. i Ministra Skarbu Państwa, którym było otrzymanie ostatecznej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w związku z nabyciem akcji.

- DB Beton Sp. z o.o. - spółka celowa służąca realizacji projektów związanych z zagospodarowaniem odpadów produkcyjnych pochodzących z kopalni kruszyw należących do Spółki.

Udziały w jednostkach zależnych

	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010
DB Beton	6.000	6.000
Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o.	5	5
Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o.	5	5
Razem	6.010	6.010

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 6 lipca 2011 r. Dolnośląskie Surowce Skalne S.A., lider polskiego rynku kruszyw łamanych dla największych projektów infrastrukturalnych w Polsce, sfinalizowały umowę przejęcia 100% mongolskiej spółki EKTU Co. Ltd, posiadającej koncesję na poszukiwanie pierwiastków ziem rzadkich. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 4.000.000 USD. Akwizycja otwiera możliwość rozpoczęcia prac geologicznych na obszarze obejmującym ponad 2,7 tys. ha w mongolskiej prowincji Dornogobi. Spółka przystąpiła do opracowania niezbędnej dokumentacji geologicznej, celem potwierdzenia występowania na obszarze objętym koncesją złóż pierwiastków ziem rzadkich.
- W dniu 22 lipca 2011 r. został powołany nowy Członek Rady Nadzorczej Pani Aldona Abramczyk.
- W dniu 1 sierpnia 2011 r. konsorcjum w skład którego wchodzi Spółka (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 (odcinek C). Wartość kontraktu to 615 mln zł netto.

 Jan Łuczak

Prezes Zarządu

 Marcin Jeżewski

Wiceprezes Zarządu

 Małgorzata Then

Członek Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2011 r.

**G. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**