



**DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.**  
**w upadłości układowej**

**RAPORT**  
**ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2014 ROKU**

**Spis treści**

<b>A.</b>	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....</b>	<b>3</b>
<b>B.</b>	<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
<b>C.</b>	<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>5</b>
<b>D.</b>	<b>PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>6</b>
<b>E.</b>	<b>PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .</b>	<b>16</b>
<b>F.</b>	<b>PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.</b>	<b>45</b>

## **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. w upadłości układowej („DSS”) oświadcza, że:

- Zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DSS („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 skrócone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.
- Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - 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.

---

Rafał Abratański

*Prezes Zarządu*

---

Mariusz Roman

*Wiceprezes Zarządu*

---

Maksymilian Kostrzewa

*Członek Zarządu*

Warszawa, 1 września 2014 r.

## B. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013	
	tys. zł	tys. eur	tys. zł	tys. eur
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	54 230	12 979	41 894	9 942
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	(13 948)	(3 338)	(11 953)	(2 836)
Zysk / (Strata) brutto	(47 381)	(11 339)	(48 939)	(11 613)
Zysk / (Strata) netto	(52 425)	(12 547)	(48 548)	(11 521)
EBITDA*	(5 052)	(1 209)	(2 736)	(649)
Średnia w ażona liczba akcji	12 927 709	12 927 709	12 927 709	12 927 709
Zysk / (Strata) netto na jedną akcję (w zł)	(4,06)	(0,97)	(3,76)	(0,89)
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 763)	(661)	(2 329)	(553)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(130)	(31)	(14)	(3)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(238)	(57)	(1 748)	(415)
Przepływy pieniężne netto	(3 131)	(749)	(4 091)	(971)
<b>Bilans</b>	30 czerwca 2014		31 grudnia 2013	
	tys. zł	tys. eur	tys. zł	tys. eur
Aktywa trwałe	232 098	55 781	236 681	57 070
Aktywa obrotowe	38 874	9 343	42 656	10 285
Kapitał własny	(739 520)	(177 731)	(687 095)	(165 677)
Zobowiązania długoterminowe	36 169	8 692	31 464	7 587
Zobowiązania krótkoterminowe	974 323	234 162	934 968	225 446
<b>Kurs EUR/PLN**</b>				
	30 czerwca 2014		31 grudnia 2013	
- dla danych bilansowych	4,1609		4,1472	
	30 czerwca 2014		30 czerwca 2013	
- dla danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,1784		4,2140	

\* 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 dochodowymi.  
EBITDA nie jest wskaźnikiem zdefiniowanym w MSSF a sposób jego wyliczenia może być różny w zależności od przyjętej metodologii.

\*\* 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.

## C. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013	
	tys. zł	tys. eur	tys. zł	tys. eur
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	27 657	6 619	22 758	5 401
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	(7 945)	(1 901)	(5 751)	(1 365)
Zysk / (Strata) brutto	(37 225)	(8 909)	(35 638)	(8 457)
Zysk / (Strata) netto	(37 225)	(8 909)	(35 638)	(8 457)
EBITDA*	(4 433)	(1 061)	(2 417)	(574)
Średnia w ażona liczba akcji	12 927 709	12 927 709	12 927 709	12 927 709
Zysk/ (Strata) netto na jedną akcję (w zł)	(2,88)	(0,69)	(2,76)	(0,65)
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 490	357	(1 134)	(269)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 079)	(258)	144	34
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(208)	(50)	(1 341)	(318)
Przepływy pieniężne netto	203	49	(2 331)	(553)
<b>Bilans</b>	30 czerwca 2014		31 grudnia 2013	
	tys. zł	tys. eur	tys. zł	tys. eur
Aktywa trwałe	89 186	21 434	90 459	21 812
Aktywa obrotowe	36 572	8 789	42 073	10 145
Kapitał własny	(764 186)	(183 659)	(726 961)	(175 290)
Zobowiązania długoterminowe	3 221	774	3 585	864
Zobowiązania krótkoterminowe	886 723	213 108	855 908	206 382
<b>Kurs EUR/PLN**</b>				
	30 czerwca 2014		31 grudnia 2013	
- dla danych bilansowych	4,1609		4,1472	
	30 czerwca 2014		30 czerwca 2013	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1784		4,2140	

\* EBITDA została zdefiniowana jako zysk (strata) netto określona zgodnie z MSSF przed amortyzacją, odpisami z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, przychodami (kosztami) z działalności inwestycyjnej i finansowej oraz podatkiem dochodowym.

EBITDA nie jest wskaźnikiem zdefiniowanym w MSSF a sposób jego wyliczenia może być różny w zależności od przyjętej metodologii.

\*\* 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 miesiąca danego okresu.

## D. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### Spis treści

1.	Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu .....	7
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 dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	13
7.	Dywidenda .....	13
8.	Akcjonariusze jednostki dominującej .....	13
9.	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	13
10.	Postępowania sądowe .....	13
11.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	14
12.	Poręczenia i gwarancje.....	15
13.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	15

## 1. Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu

W okresie pierwszego półrocza 2014 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa Kapitałowa Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej odnotowała następujące istotne zdarzenia:

- W dniu 9 stycznia 2014 roku, nastąpiło przedstawienie przez Sędziego Komisarza akt postępowania KKSM Sędziemu Referentowi celem rozważenia zmiany opcji prowadzonego postępowania upadłościowego. Zarząd KKSM był przekonany, iż podjęte działania oraz argumenty spółki, poparte przez pracowników reprezentowanych przez związki zawodowe oraz głównych wierzycieli Spółki zasiadających w Radzie Wierzycieli, iż sytuacja spółki jest zdecydowanie lepsza niż jeszcze rok czy pół roku temu, a układ jest najkorzystniejszym rozwiązaniem dla wierzycieli, przekonają kielecki Sąd i utrzymana zostanie opcja układowa. Ostatecznie w dniu 5 maja 2014 r. Sąd Rejonowy w Kielcach na posiedzeniu niejawnym, po rozpoznaniu wystąpienia Sędziego Komisarza o zmianę sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego, postanowił przekazać sprawę Sędziemu Komisarzowi do prowadzenia w dotychczasowym trybie. Oznacza to, iż została podtrzymana przez Sąd Upadłościowy opcja układowa.
- W dniu 27 stycznia 2014 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej, na którym Rada Nadzorcza przyjęła oświadczenie Pana Mariusza Romana o rezygnacji z dniem 27 stycznia 2014 roku z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, bez podania przyczyn, oraz podjęła uchwałę o powołaniu Pana Rafała Abratańskiego - dotychczasowego Członka Zarządu - na stanowisko Prezesa Zarządu. Następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Mariuszowi Romanowi stanowiska Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 27 stycznia 2014 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej spółki zależnej Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w upadłości układowej, na którym Rada Nadzorcza KKSM zapoznała się z oświadczeniem Pana Dariusza Paprzyckiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu KKSM, oraz podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Maksymiliana Kostrzewy ze stanowiska Prezesa Zarządu KKSM, pozostawiając go jednocześnie w składzie Zarządu KKSM i powierzając mu stanowisko Pierwszego Wiceprezesa Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza KKSM, po przyjęciu od Pana Rafała Abratańskiego oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej KKSM, podjęła uchwałę o jego powołaniu do Zarządu KKSM powierzając mu stanowisko Prezesa Zarządu.
- W dniu 16 kwietnia 2014 r. Sędzia Komisarz wydał postanowienie, w którym ostatecznie zatwierdził listę wierzycieli spółki zależnej KKSM.
- W dniu 24 kwietnia 2014 roku Grupa Kapitałowa powzięła informację o prawomocnej decyzji Marszałka Województwa Świętokrzyskiego z dnia 9 kwietnia 2014 r., o zmianie koncesji na wydobywanie wapieni i dolomitów dewońskich ze złoża „Jaźwica” w miejscowościach Chęciny, Radkowice i Bolechowice w powiecie kieleckim województwie świętokrzyskim, udzielonej w dniu 14 lipca 1993 r. spółce zależnej Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych Spółka Akcyjna w upadłości układowej. Według stanu udokumentowanego na dzień 31 grudnia 2013 roku, zasoby geologiczne złoża „Jaźwica” objęte zmienioną koncesją, wynoszą 46,1 mln ton. Wyżej wskazaną decyzją o zmianie koncesji na eksploatację złoża wydłużono ponadto okres obowiązywania koncesji do roku 2044. Przeszacowanie wielkości zasobów złoża „Jaźwica” oznacza wzrost posiadanych przez Grupę Kapitałową Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. zasobów geologicznych surowców o 32,3 mln ton.
- W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o powołaniu, na okres trzyletniej kadencji, Rady Nadzorczej Spółki w następującym składzie: Pan Adam Budnikowski, Pan Piotr Derlatka, Pan Maciej Drogoń, Pan Łukasz Hałaziński, Pan Aleksander Łuczak, Pani Danuta Łuczak, Pan Tomasz Jakubiak. Jako nowy członek Rady Nadzorczej, nie pełniący dotychczas funkcji w organach Spółki, został powołany Pan Aleksander Łuczak, zastępując Panią Agnieszkę Łuczak.
- W dniu 23 lipca 2014 roku, celem głosowania nad układem, odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli spółki zależnej KKSM. Wynik głosowania był negatywny.

Bank Zachodni WBK S.A. należący do grupy kapitałowej Santander Group („BZWBK”), będący największym wierzycielem spółki KKSM, nieoczekiwanie i wbrew wcześniejszym deklaracjom wycofał własny wniosek o odroczenie terminu głosowania nad układem przez Zgromadzenie Wierzycieli spółki KKSM. O powyższym zdarzeniu Sędzia-komisarz Dorota Tylus-Chałońska, prowadząca w dniu 23 lipca 2014 r. Zgromadzenie Wierzycieli, poinformowała KKSM oraz pozostałych wierzycieli dopiero na Zgromadzeniu, przekazując ponadto uczestnikom zgromadzenia stanowisko tego wierzyciela, o opowiedzeniu się przeciwko zawarciu układu. Ponadto w trakcie obrad Zgromadzenia Wierzycieli oddalone zostały przez Sędziego-komisarza wszystkie wnioski o odroczenie terminu głosowania nad układem, pochodzące od pozostałych blisko dwustu wierzycieli KKSM. Po przeliczeniu głosów wierzycieli co do zaproponowanych przez Zarząd KKSM propozycji układowych, Sędzia-komisarz stwierdziła, że nie doszło do zawarcia układu.

Podstawą złożenia przez KKSM oraz przez grupę wierzycieli wniosków o odroczenie terminu głosowania były m.in. następujące szczególne okoliczności, które mogłyby stanowić podstawę orzeczenia Sędziego-komisarza w przedmiocie odroczenia terminu głosowania nad układem o 1 miesiąc:

1) zgłoszenie w dniu 17 lipca 2014 r. przez KKSM do GDDKiA należności wraz z wnioskiem o wypłatę zaliczki, w trybie przewidzianym przepisami znowelizowanej ustawy z dnia 28 czerwca 2012 r. o spłacie niektórych niezaspokojonych należności przedsiębiorców, wynikających z realizacji udzielonych zamówień publicznych. Kwota należności głównej zgłoszonej przez KKSM (tj. bez uwzględnienia należnych za okres 2 lat odsetek) wynosi 61.188.038,37 zł i dotyczy roszczeń KKSM w związku z dostawą kruszywa oraz świadczeniem usług w ramach kontraktu pn. „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”. Według deklaracji przedstawiciela GDDKiA w terminie do 4 tygodni ustalona zostałaby kwota środków przeznaczonych do wypłaty dla KKSM a ponadto wypłacona KKSM zaliczka w wysokości do 50% kwoty zgłoszonej wierzytelności;

2) spodziewana w terminie do 13 sierpnia 2014 r. ostateczna decyzja Zarządu Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w przedmiocie udzielenia KKSM pomocy indywidualnej na ratowanie przedsiębiorstwa i restrukturyzację, w formie pożyczki w wysokości 15.000.000,00 zł na okres 7,5 roku, ze środków finansowych, o których mowa w art. 56 ust. 5 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji.

W trakcie obrad Zgromadzenia Wierzycieli do Sędziego-komisarza oraz do Sądu Rejonowego w Kielcach złożone zostały trzy wnioski o wyłączenie Sędziego-komisarza Doroty Tylus-Chałośkiej z dalszego prowadzenia postępowania upadłościowego. Wnioski o wyłączenie Sędziego-komisarza zostały złożone przez spółkę KKSM, przez jednego z wierzycieli handlowych KKSM, a ponadto przez liczną, blisko dwustuosobową grupę wierzycieli spółki. Wniosek KKSM, obejmujący również wniosek o przeprowadzenie posiedzenia jawnego w tej sprawie został oddalony przez Sąd Rejonowy w Kielcach na posiedzeniu niejawnym. Pomimo nieprawomocności rozstrzygnięcia Sądu Rejonowego w przedmiocie oddalenia wniosku KKSM oraz nierozpoznania przez Sąd Rejonowy w Kielcach, do chwili zamknięcia Zgromadzenia Wierzycieli, pozostałych wniosków o wyłączenie Sędziego-komisarza, Sędzia-komisarz kontynuowała prowadzenie Zgromadzenia Wierzycieli i przeprowadziła głosowanie nad układem.

Jako podstawę wniosków o wyłączenie Sędziego-komisarza Doroty Tylus-Chałośkiej wnioskodawcy wskazali niezachowanie bezstronności przez Sędziego. Ponadto Sędzia-komisarz została poinformowana przez Zarząd KKSM o złożeniu skargi wraz z wnioskiem o przeprowadzenie postępowania kontrolnego wobec Sędziego-komisarza przez Sąd Apelacyjny w Krakowie w trybie ustawy o ustroju sądów powszechnych.

- W dniu 25 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych, wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego KKSM, spółki zależnej Emitenta, z postępowania obejmującego możliwość zawarcia układu z wierzycielami na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego. Na Syndyka masy upadłości KKSM S.A. został wyznaczony Tycjan Saltarski, dotychczasowy Nadzorca Sądowy KKSM S.A.
- W dniu 25 lipca 2014 r. jednostka zależna KKSM, złożyła do Sądu Rejonowego w Kielcach wniosek o wstrzymanie wydania postanowienia, o którym mowa w art. 286 ust. 1 ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze, tj. o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego spółki na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego, do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia złożonych w dniu 23 lipca 2014 r. wniosków o wyłączenie Sędziego-Komisarza SSR Doroty Tylus-Chałośkiej od udziału w postępowaniu upadłościowym KKSM.
- W dniu 30 lipca 2014 r. Prezes Sądu Apelacyjnego w Krakowie zlecił wszczęcie procedury kontroli akt postępowania upadłościowego spółki zależnej KKSM. Powyższe nastąpiło na skutek wniesionej przez KKSM skargi na czynności podejmowane w toku postępowania upadłościowego oraz Zgromadzenia Wierzycieli przez Sędziego-komisarza Dorotę Tylus-Chałośką w V Wydziale Gospodarczym, Sekcji ds. upadłościowych i naprawczych Sądu Rejonowego w Kielcach. Skarga objęła ponadto wniosek o przeprowadzenie postępowania kontrolnego wobec Sędziego-komisarza.
- W dniu 12 sierpnia 2014 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej KKSM, na którym podjęta została uchwała o powołaniu Pana Mariusza Romana na stanowisko Członka Zarządu KKSM z dniem następującym po dniu złożenia przez niego rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej KKSM. Ponadto w tym samym dniu Pan Mariusz Roman złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej KKSM, bez podania przyczyn.

## 2. Wyniki oraz sytuacja finansowa Grupy

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana %
	2014	2013	
Przychody ze sprzedaży	54 230	41 894	29,4%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	962	579	66,1%
EBIT	(13 948)	(11 953)	(16,7%)
EBITDA	(5 052)	(2 736)	(84,7%)
Zysk/(Strata) brutto	(47 381)	(48 939)	3,2%
<b>Zysk/(Strata) netto za okres</b>	<b>(52 425)</b>	<b>(48 548)</b>	<b>(8,0%)</b>



W wyniku działań restrukturyzacyjnych lat 2012-2013, Grupa Kapitałowa DSS zrezygnowała z aktywności gospodarczej w zakresie realizacji kontraktów drogowych, samodzielnej produkcji i układania mas mineralno-asfaltowych. Obecna działalność gospodarcza Grupy koncentruje się na wydobyciu, produkcji i sprzedaży kruszyw naturalnych łamanych.

W związku z powyższym, wyniki z działalności operacyjnej Grupy za I półrocze 2014 r. odzwierciedlają tylko i wyłącznie wynik na działalności kruszywowej. Skonsolidowana EBITDA za I półrocze 2014 roku była ujemna i wyniosła 5 052 tys. zł, zaś skonsolidowana strata netto 52 425 tys. zł.

Na taki wynik Grupy wpłynęły następujące istotne zdarzenia:

#### **Wzrost przychodów ze sprzedaży**

Porównanie okresu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 i 2013 roku wskazuje na istotną poprawę sytuacji na rynkach budownictwa drogowego i kolejowego, przekładającą się na wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy o blisko 30% (54,2 mln zł w 2014, względem 41,9 mln zł w 2013).

#### **Wzrost wolumenu sprzedaży**

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa uplasowała na rynku 1 840 tys. ton produktów, względem 1 421 tys. ton z analogicznego okresu roku 2013. Jest to wzrost o około 30%. Zaznaczyć jednocześnie należy, że w Spółce dominującej wzrost ten wyniósł 59%, a w spółce zależnej KKSM jedynie 4%.

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana %
	2014	2013	
	[tys. ton]	[tys. ton]	
KKSM	795	763	4%
DSS	1045	657	59%
<b>Grupa Kapitałowa</b>	<b>1 840</b>	<b>1 421</b>	<b>30%</b>

#### **Wzrost średnich cen sprzedaży**

Na poziomie Grupy Kapitałowej, w porównywanych okresach, odnotowany został wzrost średnich cen sprzedaży o 3%. Wynikało to przede wszystkim z istotnego wzrostu cen w Spółce dominującej, tj. aż o 16%. W tym czasie średnie ceny spadły w KKSM o 7%.

	Zmiana poziomu cen na dzień 30 czerwca 2014 względem 30 czerwca 2013 [%]
KKSM	-7%
DSS	16%
<b>Grupa Kapitałowa</b>	<b>3%</b>

Wzrost cen sprzedaży jest pochodną poprawy struktury asortymentowej w samej Spółce dominującej DSS. Produkty o najwyższych cenach to grysy (budownictwo drogowe, przeznaczenie dla warstw wierzchnich dróg) oraz tłuczeń (budownictwo kolejowe). W pierwszym półroczu 2014 roku udział w sprzedaży grysów wyniósł 40%, a tłucznia kolejowego 21%. W tym okresie 2013 roku było to z kolei 38% dla grysów i jedynie 3% dla tłucznia kolejowego. Tak więc DSS z sukcesem rozwinęła w 2014 roku sprzedaż tłucznia, utrzymując jednocześnie wysoki udział w sprzedaży grysów.

#### **Przewidywany, dalszy korzystny rozwój rynku**

Wyniki roku 2014 dowodzą istotnego wzrostu zapotrzebowania ze strony rynku budownictwa kolejowego na tłuczeń kolejowy. Jest to skutkiem kumulacji w 2014 roku inwestycji finansowanych z programów infrastrukturalnych unijnej perspektywy finansowej lat 2007-2013 i 2014-2020. Ponadto, w nowej perspektywie unijnej przewidziano większą pulę środków na inwestycje kolejowe, niż miało to miejsce poprzednio.

W tym kontekście, zaznaczyć należy, że w Grupie Kapitałowej, jedynie kopalnia Piława Górna należąca do DSS, dysponuje materiałem skalnym spełniającym najwyższe wymagania jakościowe tłucznia kolejowego (w tym dla tras kolejowych wysokich prędkości).

Według prognoz Zarządu zapotrzebowanie ze strony rynku budownictwa drogowego, w porównaniu do roku 2013 również powinno wzrosnąć. Rozpoczęte procedury przetargowe na realizację inwestycji drogowych wskazują, że szczególna kumulacja tych prac infrastrukturalnych przypadnie na przełom lat 2014 i 2015.

## Koszty działalności

W 2013 roku oraz I kwartale 2014 roku Grupa kontynuowała proces restrukturyzacji kosztów. Zaowocowało to w rachunku zysków i strat obniżeniem kosztów zarządu i kosztów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jak obrazuje tabela poniżej, działania restrukturyzacyjne okazały się bardziej korzystne w przypadku DSS niż KKSM.

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana %
	2014	2013	
Koszty sprzedaży	1 251	3 061	-59%
KKSM	641	303	112%
DSS	610	2 758	-78%
Koszty ogólnego zarządu	7 854	9 956	-21%
KKSM	4 272	5 223	-18%
DSS	3 582	4 733	-24%
<b>Grupa Kapitałowa</b>	<b>9 105</b>	<b>13 017</b>	<b>-30%</b>

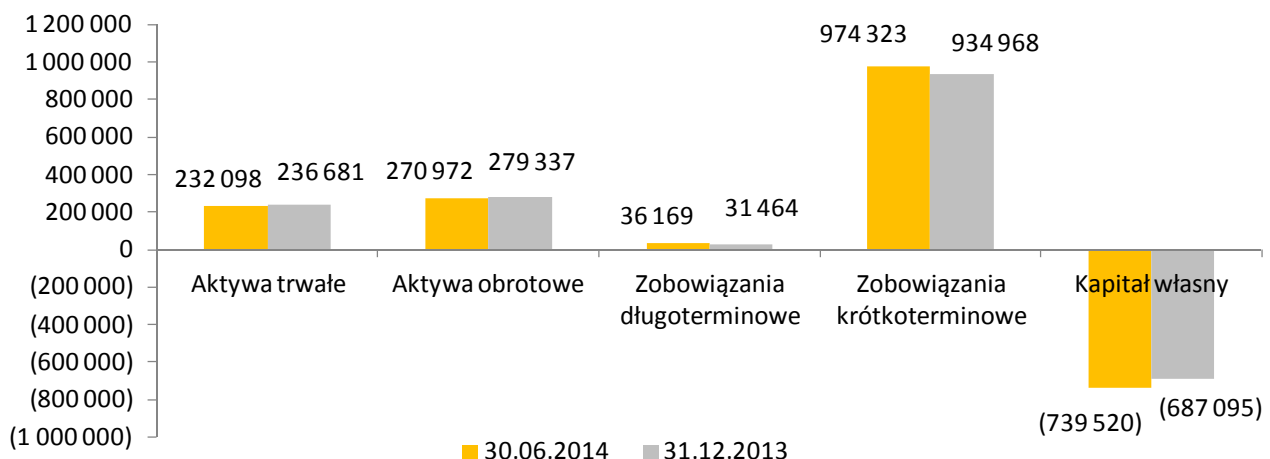
## Wysoki poziom kosztów finansowych

Łącznie koszty finansowe w I półroczu 2014 roku obciążyły wynik Grupy Kapitałowej w kwocie 33 560 tys. zł. Wynika to z faktu ogłoszenia upadłości spółki i konieczności utworzenia rezerw na odsetki od zobowiązań, w szczególności potencjalne odsetki karne.

Na prezentowaną kwotę kosztów finansowych złożyły się głównie:

- Odsetki kredytów i gwarancji Kredyt Bank S.A.,
- Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych, w tym obligacji serii F i G,

**Wartość sumy bilansowej aktywów i pasywów** na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupy Kapitałowej spadła o 2,99% w stosunku do stanu na koniec roku 2013.



Dominującą pozycją po stronie aktywów Grupy Kapitałowej są **Aktywa trwałe**. Ich wartość stanowi 85,7% sumy aktywów i prawie w całości mają one charakter rzeczowy. Największy udział przypada na pozycję Grunty (około 56,1% aktywów trwałych), a w następnej kolejności Urządzenia techniczne i maszyny oraz Budynki i budowle. Wartość Aktywów trwałych na przestrzeni ostatnich dwóch kwartałów wykazała niewielki spadek. Jest to wypadkowa obniżenia wartości poprzez naliczenie amortyzacji za miniony okres oraz zwiększenia w wyniku przyjęcia środków trwałych w leasing finansowy w grupie Maszyn i urządzeń. W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa nie dokonywała znaczących odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego. Nie wystąpiło również nabycie lub sprzedaż majątku o istotnej wartości bilansowej.

**Aktywa obrotowe** na koniec pierwszego półrocza 2014 roku w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku zmniejszyły swoją wartość o około 3%. Jest to przede wszystkim wynik niższego poziomu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych. Wartość należności z tytułu dostaw i usług osiągnęła na koniec czerwca 2014 roku poziom o 6% niższy niż ten z końca 2013 roku.

Grupa nie dokonywała istotnych odpisów aktualizujących w odniesieniu do wartości aktywów obrotowych.

**Kapitał własny** Grupy Kapitałowej wykazał na koniec pierwszego półrocza 2014 roku spadek w stosunku do końca roku 2013 za sprawą ujemnego wyniku finansowego netto odnotowanego za miniony okres.

Pokrycie straty lat ubiegłych będzie miało źródło w:

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

**Zobowiązania krótkoterminowe** w okresie ostatnich 6 miesięcy wykazały wzrost. Jest to efekt rosnącego poziomu odsetek od zobowiązań kredytowych oraz instrumentów dłużnych Grupy Kapitałowej. Pozostałe pozycje zobowiązań krótkoterminowych nie wykazały istotnych zmian.

### 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 Kapitałowa nie publikowała prognoz finansowych.

### 5. Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach

#### Rynek kruszyw

Dwa główne źródła popytu na produkty Grupy DSS to rynek budownictwa drogowego oraz budownictwa kolejowego. Wyniki działalności Grupy w najbliższych latach będą pochodną skali i tempa realizacji Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015, Wieloletniego Programu Inwestycji Kolejowych do 2015 roku oraz założeń co do rozwoju infrastruktury drogowej po roku 2015. Istotnym jest, że rok 2014 to rok przejściowy, zakończenia poprzedniej i wdrożenia nowej perspektywy budżetowej UE na lata 2014-2020. Kluczowe w tym względzie będzie wydatkowanie środków pozostałych z unijnej perspektywy finansowej okresu 2007-2013 oraz wydatkowanie środków z nowej perspektywy unijnej 2014-2020.

Dwa widoczne trendy, istotne z punktu widzenia Grupy w najbliższych latach to:

- znaczący wzrost inwestycji kształtujących popyt na infrastrukturalnym rynku kolejowym - korzystne ze względu na skokowy wzrost zapotrzebowania na produkty dolnośląskich kopalni Grupy,
- przesunięcie ciężaru inwestycji drogowych na wschód kraju – stwarzające szanse wykorzystania bliskości lokalizacyjnej kopalni świętokrzyskich i pakietowego ofertowania produktów DSS i KKSM.

#### Produkty dla budownictwa drogowego

W latach 2014-2020 budżet na inwestycje drogowe wyniesienie około 100 mld zł (przy 60 mld zł pochodzących z programów unijnych). W planach na lata 2014-2020 zakłada się bardziej równomierne rozłożenie przetargów i uniknięcia problematycznego spiętrzenia inwestycji doświadczanego przez branżę w latach 2009-2010. Realizacja przetargów ogłaszanych od 2013 roku i rozstrzygniętych w 2014 roku rozpocznie się prawdopodobnie na przełomie lat 2015-2016. Oznacza to odbicie rynku poczynawszy od 2015 roku.

W nowej perspektywie priorytetem będą trasy ekspresowe. Plan Ministerstwa Transportu zakłada, że do 2020 roku domknięta zostanie podstawowa sieć autostrad i dróg ekspresowych kraju. Wedle zapowiedzi, w 2020 roku, każde miasto wojewódzkie ma mieć bezpośrednie połączenie z Warszawą.

Główne inwestycje drogowe planowane w najbliższych latach:

- droga ekspresowa S7 – na odcinkach z Warszawy do Gdańska i między Warszawą a Krakowem,
- droga ekspresowa S5 – między Poznaniem a Wrocławiem,
- droga ekspresowa S8 – obwodnica Marek,
- droga ekspresowa S12 – obwodnica Puław,
- droga ekspresowa S17 – Warszawa – Lublin – granice państwa,
- droga ekspresowa S19 – z Lublina do Rzeszowa,
- autostrada A4 – na odcinku Rzeszów – Jarosław,
- autostrada A1 – z Tuszyna do Pyrzowic.

Z punktu widzenia możliwości obsługi powyższych kontraktów, DSS i KKSM posiadają korzystne umiejscowienie kopalni w kontekście planowanych inwestycji drogowych oraz odznaczają się wysoką jakością kruszywa i synergią związaną z gamą produktową oferowaną w ramach Grupy Kapitałowej DSS. Surowiec skalny o parametrach właściwych dla warstw ścieralnych dróg pochodzi w Polsce niemalże wyłącznie z regionu dolnośląskiego.

## **Produkty dla budownictwa kolejowego**

Inwestycje infrastrukturalne dofinansowywane z unijnej perspektywy finansowej 2007-2013 musiały zostać zakontraktowane do końca 2013, a jej środki wydane do końca 2015 roku. W przypadku infrastruktury kolejowej (z racji na niski dotychczasowy poziom realizacji planów) oznacza to w latach 2014 i 2015 kumulację prac prowadzonych w ramach budżetu 2007–2013. Ponadto, wedle ostatecznych ustaleń, w latach 2014–2020 środki przeznaczone na drogi i kolej mają być rozdysponowane w proporcjach 60/40, podczas gdy w latach 2007–2013 było to 80/20 na korzyść infrastruktury drogowej. W wartościach bezwzględnych kwota przewidziana na inwestycje kolejowe to ok 40 mld zł. Oznacza to wzrost zapotrzebowania na kruszywa łamane ze strony kolejnictwa, w szczególności tłucznia kolejowego, którego motorem będą głównie modernizacje szlaków kolejowych.

Tłuczeń kolejowym jest najwyższym marżowym produktem Grupy. Na przestrzeni roku 2013 DSS doświadczając skokowego wzrostu popytu na tłuczeń kolejowy podjął decyzję o adekwatnym dopasowaniu technologii produkcji w kopalni Piława Górna. Miało to korzystny wpływ na strukturę asortymentową sprzedaży i poziom uzyskiwanej na sprzedaży marży. W pierwszej połowie 2013 roku udział tłucznia kolejowego w strukturze sprzedaży nie przekraczał 5%, żeby w ostatnim kwartale osiągnąć poziom 28%. Początek roku 2014 rok potwierdza kontynuację tego pozytywnego trendu, który w ocenie Grupy powinien utrzymać się przez najbliższe lata. Warty podkreślenia jest to, że parametry jakościowe tłucznia kolejowego możliwego do zastosowania przy budowie i modernizacji tras kolejowych dużych prędkości spełnia jedynie wąska grupa kopalni kruszyw, zlokalizowanych głównie w rejonie dolnośląskim, w tym kopalnia Piława Górna.

Nowy program Ministerstwa Infrastruktury w zakresie inwestycji kolejowych zakłada przeznaczenie na budowę, modernizację i rewitalizację kolei w Polsce w latach 2013-2015 około 27,2 mld PLN. Z czego w 2014 PKP PLK zapowiada wydanie 9 mld PLN (dla porównania 2012 – 3,8 mld PLN, 2013 – 6,7 mld PLN). PKP PLK planuje zmodernizować ok. 4 tys. km linii kolejowych do 2015. Ponadto, w latach 2014-2020 zwiększony zostanie priorytet modernizacji linii towarowych. Dzięki remontom średnia prędkość na liniach towarowych w Polsce ma wynosić 70-80 kilometrów na godzinę. Koszt całej inwestycji wyniesie od 30 do 35 miliardów PLN. Pieniądze na ten cel mają być przeznaczone z budżetu Unii Europejskiej na lata 2014-2020.

Priorytetem inwestycyjnym są linie kolejowe do portów w Gdyni, Gdańsku, Szczecinie i Świnoujściu oraz szlaki wyjazdowe ze Śląska. Na ukończeniu są projekty dla fragmentów linii z Poznania do Wrocławia i z Warszawy do Lublina.

## **Ceny sprzedaży**

Istotną rolę w budowaniu przychodów Grupy Kapitałowej odgrywają średnie ceny sprzedaży na rynku kruszyw łamanych. Sprawdzają się wcześniejsze przewidywania analityków co do stopniowej stabilizacji cen w latach 2013-2014. Należy się spodziewać dalszego wzrostu średnich cen kruszyw od początku roku 2015, co będzie wynikało z rozpoczęcia realizacji nowych dużych projektów drogowych oraz rozwoju projektów kolejowych.

## **Zatwierdzenie układu z wierzycielami**

Na dzień publikacji niniejszego raportu, jednostka dominująca znajduje się w stanie upadłości z możliwością zawarcia układu. Perspektywy dalszego rozwoju zależą od powodzenia procesu układowego.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych, z dnia 25 lipca 2014 r, tryb upadłości głównej jednostki zależnej KKSM S.A, został zmieniony z postępowania obejmującego możliwość zawarcia układu z wierzycielami na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego. Na dzień publikacji raportu postanowienie nie jest nieprawomocne i rozpatrywane jest zażalenie na przedmiotowe postanowienie złożone przez KKSM i część jego wierzycieli.

Przyczyną upadłości spółek z Grupy była realizacja kontraktów drogowych. W najbliższych latach Grupa będzie się skupiała na wydobywaniu kruszyw łamanych i nie będzie angażowała się w projekty drogowe, traktując produkcję mas mineralno-asfaltowych i betonów jako działalność poboczną.

## **Stopy procentowe**

Grupa posiada istotne zadłużenie oprocentowane zmienną stopą procentową opartą o WIBOR. Nalicza też rezerwy na odsetki od zobowiązań finansowych w oparciu o stopę lombardową. Zmiany poziomu stóp procentowych mogą w istotny sposób wpływać na koszty finansowe w kolejnych kwartałach. W I półroczu 2014 roku stopy WIBOR i lombardowe nie podlegały istotnym wahaniom.

WIBOR 3M na koniec 2013 roku oraz na koniec I kwartału 2014 roku wykazywał wartość 2,71%, po czym na przestrzeni drugiego kwartału 2014 spadł do poziomu 2,68%. Dla porównania, rok wcześniej, na dzień 30 czerwca 2013, WIBOR 3M wynosił 2,73%.

Stopy lombardowe w roku 2014 niezmiennie plasowały się na poziomie 4% (4,25% na koniec czerwca 2013). Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających.

## **6. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

## **7. Dywidenda**

Grupa nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

## **8. Akcjonariusze jednostki dominującej**

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami od akcjonariuszy, na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, struktura akcjonariatu jednostki dominującej nie wykazała zmian w stosunku do ostatnio opublikowanych i 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.	pozostali akcjonariusze	6 463 809	49,9996 %	6 463 809	49,9996 %
Łącznie		12 927 709	100 %	12 927 709	100 %

## **9. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Emitent nie otrzymywał od osób zarządzających i nadzorujących informacji dotyczących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2014 r., przedstawia się następująco:

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

Spółka nie posiada informacji, z których wynikałby fakt posiadania akcji przez pozostałych członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

## **10. Postępowania sądowe**

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

W dniu 29 czerwca 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, na wniosek Spółki zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego DSS z postępowania obejmującego likwidację majątku upadłego na postępowanie z możliwością zawarcia układu oraz ustanowił zarząd własny upadłego nad jego majątkiem. Na dzień publikacji niniejszego raportu zarówno postępowanie o ogłoszeniu upadłości Spółki, jak i postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego są prawomocne.

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

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

W dniu 11 maja 2012 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych, ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu spółki KKS, pozostawiając dotychczasowy zarząd własny spółki nad majątkiem. W dniu 25 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych, wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego KKS z postępowania obejmującego możliwość zawarcia układu z wierzycielami na postępowanie obejmujące likwidację majątku. Na dzień publikacji niniejszego raportu postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego KKS pozostaje nieprawomocne.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu kapitały własne Grupy przedstawiały wartość ujemną. W związku z powyższym wszystkie postępowania o zapłatę toczące się przed sądami, których stroną jest podmiot dominujący lub inne podmioty z Grupy, spełniają kryterium postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych emitenta. W tej sytuacji miarodajnym kryterium istotności poszczególnych postępowań sądowych winna być nie wielkość kapitałów własnych jednostki dominującej, lecz wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych (§ 2 ust. 1 pkt 44 i 45 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim). Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych wynosi 137,7 mln zł.

Na dzień 1 września 2014 r. nie są prowadzone postępowania sądowe dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy, i którego stroną jest podmiot wchodzący w skład Grupy:

Na dzień 1 września 2014 r. jednostka dominująca występowała jako interwenient uboczny po stronie pozwanej w postępowaniu sądowym z powództwa Skarbu Państwa reprezentowanego przez Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad przeciwko Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie, toczącym się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny, o zapłatę kwoty 15.488.027,52 zł. Roszczenie Skarbu Państwa dotyczy niewykonania przez pozwaną umów gwarancji należytego wykonania umowy o numerach 280000036339 z dnia 28.10.2011 r. oraz 280000036492 z dnia 23.12.2011 r., zmienionych następnie aneksami, wystawionych na zlecenie Spółki. Spółka przystąpiła do postępowania z uwagi na okoliczność, gdyż w przypadku zasądzenia przez Sąd kwoty zobowiązania od pozwanej STU ERGO Hestia S.A., Spółka może zostać wezwana do zapłaty powyższego zobowiązania przez stronę pozwaną.

## **11. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

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

## 12. Poręczenia i gwarancje

Szacunkowa wartość zobowiązań warunkowych w wysokości różnicy pomiędzy zgłoszonymi a uznanymi wierzytelnościami w postępowaniach upadłościowych spółek Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. oraz Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. wynosi ok. 657 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej była poręczycielem według prawa cywilnego spłaty zobowiązań przez spółkę Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w upadłości układowej jako zobowiązanego (Kredytobiorcy, Zleceniodawcy), na podstawie następujących umów zawartych z Kredyt Bank S.A.:

- Umowy poręczenia nr 001/3692339DS04051100 z dnia 29.06.2011 r., do zawartych przez Kredytobiorcę umów kredytowych:
  - a) Umowy o kredyt obrotowy nr 3692339DS04051100 z dnia 29.06.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Kredytobiorcy o zwrot 40.000.000 zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.
  - b) Umowy o kredyt obrotowy nr 3692339DS26041100 z dnia 29.06.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Kredytobiorcy o zwrot 10.000.000 zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.
  - c) Umowy o kredyt obrotowy nr 3692339DS054081100 z dnia 08.08.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Kredytobiorcy o zwrot 30.000.000 zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.
- Umowy poręczenia nr 001/3692339DS01081100 z dnia 01.08.2011 r., do zawartej przez Zleceniodawcę Umowy o udzielenie linii gwarancyjnej nr 3692339DS01081100 z dnia 01.08.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Zleceniodawcy o zwrot wypłaconych kwot w wysokości 66.000.000 zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.

## 13. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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

---

*Rafał Abratański*  
Prezes Zarządu

---

*Mariusz Roman*  
Wiceprezes Zarządu

---

*Maksymilian Kostrzewa*  
Członek Zarządu

Warszawa, 1 września 2014 r.

## E. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### Spis treści

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	17
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	17
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS .....	18
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	20
INFORMACJA DODATKOWA .....	21
1. Informacje ogólne.....	21
2. Czas trwania jednostki dominującej.....	22
3. Zatwierdzenie sprawozdań.....	22
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	22
5. Zasady rachunkowości.....	22
6. Kontynuacja działalności gospodarczej.....	23
7. Segmenty działalności.....	29
8. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych .....	29
9. Sezonowość .....	29
10. Wpływ zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych, restrukturyzacje oraz działalność zaniechana .....	30
11. Przychody ze sprzedaży .....	30
12. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży .....	30
13. Zatrudnienie.....	30
14. Koszty świadczeń pracowniczych .....	31
15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	31
16. Przychody i koszty finansowe .....	31
17. Podatek dochodowy.....	32
18. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
19. Wartości niematerialne .....	34
20. Długoterminowe aktywa finansowe.....	35
21. Zapasy.....	35
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	36
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	36
24. Kapitał podstawowy .....	37
25. Zysk (Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na akcję .....	38
26. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych.....	38
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	40
28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	41
29. Rezerwy.....	41
30. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje.....	41
31. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	42
32. Skład oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	43
33. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	44



## SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
		2014	2013
Przychody ze sprzedaży produktów	11	54 230	41 894
Koszt własny sprzedaży	12	(53 268)	(41 315)
<b>Zysk / (Strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>962</b>	<b>579</b>
Koszty sprzedaży	12	(1 251)	(3 061)
Koszty ogólnego zarządu	12	(7 854)	(9 956)
Pozostałe przychody operacyjne	15	677	5 935
Pozostałe koszty operacyjne	15	(6 481)	(5 450)
<b>Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(13 948)</b>	<b>(11 953)</b>
Przychody finansowe	16	127	79
Koszty finansowe	16	(33 560)	(37 065)
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(47 381)</b>	<b>(48 939)</b>
Podatek dochodowy	17	(5 044)	391
<b>Zysk / (Strata) netto</b>		<b>(52 425)</b>	<b>(48 548)</b>
<b>Zysk / (Strata) netto przypadająca na</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(48 985)	(43 370)
Udziały niedające kontroli		(3 440)	(5 178)
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję</b>	25	(4,06)	(3,76)

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2014	2013
Wynik netto okresu	(52 425)	(48 548)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(52 425)</b>	<b>(48 548)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(48 984)	(43 370)
Udziały niedające kontroli	(3 440)	(5 178)

## SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

		30 czerwca	31 grudnia
	Nota	2014	2013
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	230 985	235 621
Wartości niematerialne	19	748	694
Długoterminowe aktywa finansowe	20	366	366
		<b>232 098</b>	<b>236 681</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	21	8 408	7 300
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	29 658	31 417
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	808	3 939
		<b>38 874</b>	<b>42 656</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>270 972</b>	<b>279 337</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	24	51 607	51 607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej		78 121	78 121
Pozostałe kapitały rezerwowe		958	958
Zyski zatrzymane		(844 079)	(795 095)
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>(713 393)</b>	<b>(664 409)</b>
Kapitał własny przypadający na udziały niedające kontroli		(26 126)	(22 686)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>(739 520)</b>	<b>(687 095)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	3 044	3 224
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 053	1 350
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		21 987	16 988
Rezerwy	29	9 823	9 640
Inne zobowiązania długoterminowe		262	262
		<b>36 169</b>	<b>31 464</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	261 873	255 281
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	30 270	31 168
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	26	635 772	603 567
Rezerwy	29	52	52
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		46 356	44 900
		<b>974 323</b>	<b>934 968</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 010 491</b>	<b>966 432</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>270 972</b>	<b>279 337</b>

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
		2014	2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk / (Strata) netto</b>		<b>(52 425)</b>	<b>(48 548)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	12	8 896	9 217
Koszty odsetek	26	28 965	36 610
Podatek dochodowy		5 044	(391)
Pozostałe pozycje		409	1 105
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		1 759	(7 861)
Zmiana stanu zapasów		(1 108)	(5 836)
Zmiana stanu rezerw		183	(616)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		6 592	17 741
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1 078)	(3 750)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(2 763)</b>	<b>(2 329)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(156)	(18)
Wpływ z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		23	161
Inne wydatki inwestycyjne		3	(157)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(130)</b>	<b>(14)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	26	-	1 441
Spłata kredytów i pożyczek	26	(105)	(1 249)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(257)	(1 940)
Inne wpływy		124	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(238)</b>	<b>(1 748)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>			
		<b>(3 131)</b>	<b>(4 091)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>3 939</b>	<b>7 700</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>808</b>	<b>3 609</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na udziały niedające kontroli	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(621 107)</b>	<b>(17 007)</b>	<b>(507 428)</b>
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>						
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Strata netto	-	-	-	(173 988)	(5 679)	(179 667)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(173 988)</b>	<b>(5 679)</b>	<b>(179 667)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(795 095)</b>	<b>(22 686)</b>	<b>(687 095)</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(795 095)</b>	<b>(22 686)</b>	<b>(687 095)</b>
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>						
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Strata netto	-	-	-	(48 984)	(3 440)	(52 425)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(48 984)</b>	<b>(3 440)</b>	<b>(52 425)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(844 079)</b>	<b>(26 126)</b>	<b>(739 520)</b>

**INFORMACJA DODATKOWA****1. Informacje ogólne**

**Grupa Kapitałowa Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej** składa się z jednostki dominującej Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej oraz jej spółek zależnych.

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej oraz całej Grupy jest wydobywanie i przerób surowców skalnych. 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: Dzierżoniów, Piława Górna, powiat Dzierżoniów, Województwo Dolnośląskie. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka była właścicielem praw do informacji geologicznej, których nośnikiem jest Dokumentacja Geologiczna złoża „Piława Górna” o zasobach geologicznych ok. 323 mln ton.

Od maja 2010 roku jednostka dominująca jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

**Zarząd Spółki**

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia tego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki opisane poniżej. Na dzień 30 czerwca 2014 r. skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- |                         |   |                     |
|-------------------------|---|---------------------|
| ▪ Rafał Abratański      | - | Prezes Zarządu,     |
| ▪ Mariusz Roman         | - | Wiceprezes Zarządu, |
| ▪ Maksymilian Kostrzewa | - | Członek Zarządu.    |

W dniu 27 stycznia 2014 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Emitenta, na którym Rada Nadzorcza przyjęła oświadczenie Pana Mariusza Romana o rezygnacji z dniem 27 stycznia 2014 roku z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, bez podania przyczyn, oraz podjęła uchwałę o powołaniu Pana Rafała Abratańskiego - dotychczasowego Członka Zarządu - na stanowisko Prezesa Zarządu. Następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Mariuszowi Romanowi stanowiska Wiceprezesa Zarządu.

## Rada Nadzorcza

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia tego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej opisane poniżej. Na dzień 30 czerwca 2014 r. skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- |                     |   |                                 |
|---------------------|---|---------------------------------|
| ▪ Piotr Derlatka    | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Adam Budnikowski  | - | Członek Rady Nadzorczej,        |
| ▪ Łukasz Hałaziński | - | Członek Rady Nadzorczej,        |
| ▪ Aleksander Łuczak | - | Członek Rady Nadzorczej,        |
| ▪ Danuta Łuczak     | - | Członek Rady Nadzorczej,        |
| ▪ Maciej Drogoń     | - | Członek Rady Nadzorczej,        |
| ▪ Tomasz Jakubiak   | - | Członek Rady Nadzorczej.        |

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu, na okres trzyletniej kadencji, Rady Nadzorczej Spółki w następującym składzie: Pan Adam Budnikowski, Pan Piotr Derlatka, Pan Maciej Drogoń, Pan Łukasz Hałaziński, Pan Aleksander Łuczak, Pani Danuta Łuczak, Pan Tomasz Jakubiak. Jako nowy członek Rady Nadzorczej, nie pełniący dotychczas funkcji w organach Spółki, został powołany Pan Aleksander Łuczak, zastępując Panią Agnieszkę Łuczak.

## Istotne zdarzenia wpływające na wynik finansowy w pierwszym półroczu 2014 r.

Opis istotnych zdarzeń znajduje się w pkt. 1 Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej.

## 2. Czas trwania jednostki dominującej

Jednostka dominująca została zawiązana na czas nieokreślony.

## 3. Zatwierdzenie sprawozdań

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 1 września 2014 r.

## 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

## 5. Zasady rachunkowości

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze sprawozdanie czyta się łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej za rok 2013.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej. Złoty polski jest również walutą funkcjonalną Grupy.

Zasady rachunkowości według których sporządzono skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do wcześniej opublikowanych danych finansowych.

## **6. Kontynuacja działalności gospodarczej**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DSS w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **Dotychczasowy przebieg postępowania upadłościowego**

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

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

W dniu 29 czerwca 2012 r. Sąd wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego na postępowanie obejmujące możliwość zawarcia układu, pozostawiając zarząd własny jednostki dominującej. Postanowienie stało się prawomocne w dniu 17 lipca 2012 r. Sąd zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego przychylając się do argumentacji Zarządu, że w drodze układu wierzyciele zostaną zaspokojeni w wyższym stopniu, niż zostaliby zaspokojeni po przeprowadzeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku.

W dniu 11 maja 2012 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych ogłosił postanowienie o upadłości z możliwością zawarcia układu jednostki zależnej od DSS - Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A., zachowaniu własnego zarządu nad majątkiem upadłej, wyznaczeniu sędziego komisarza w osobie SSR Doroty Tylus-Chałońskiej oraz Nadzorca Sądowego w osobie pana Tycjana Saltarskiego. Z dniem 19 maja 2012 r. powyższe postanowienie uzyskało status prawomocności. Tym samym Sąd uwzględnił wniosek złożony przez Spółkę oraz podzielił argumentację Spółki stwierdzającą, że w przypadku procedury układowej jej wierzyciele zostaną zaspokojeni w wyższym stopniu niż by to miało miejsce przy upadłości obejmującej likwidację majątku.

W dniu 8 maja 2013 roku na wniosek sędziego komisarza Sąd Rejonowy w Kielcach rozpatrywał wniosek o zamianę obecnie prowadzonego postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu na likwidację Spółki Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w upadłości układowej. Podczas posiedzenia sąd stwierdził, że widoczna jest poprawa sytuacji w spółce, jednakże odroczył ostateczną decyzję w sprawie zmiany opcji do dnia 26 czerwca 2013 roku. Przeciwko likwidacji spółki wystąpili wspólnie wierzyciele KKSM, Zarząd oraz pracownicy Spółki, związki zawodowe, a także lokalni parlamentarzyści. W czasie rozprawy za utrzymaniem upadłości układowej opowiedział się także nadzorca sądowy.

Posiedzenie zostało wznowione 26 czerwca 2013 roku. Podczas posiedzenia kielecki sąd rejonowy zdecydował, że postępowanie upadłościowe w Kieleckich Kopalniach Surowców Mineralnych S.A. w upadłości układowej powinno być prowadzone w dotychczasowym trybie. Sąd pozytywnie odniósł się m. in. do poprawy kondycji finansowej spółki oraz prowadzonej w niej restrukturyzacji. Sędzia po zapoznaniu się z opiniami Zarządu Spółki, nadzorca sądowego, przedstawicieli wierzycieli oraz pracowników, a także resortu skarbu, stwierdziła, że widoczna jest poprawa sytuacji finansowej KKSM.

W dniu 9 stycznia 2014 roku, nastąpiło przedstawienie przez Sędziego Komisarza akt postępowania KKSM Sędziemu Referentowi celem rozważenia zmiany opcji prowadzonego postępowania upadłościowego. Zarząd KKSM był przekonany, iż podjęte działania oraz argumenty spółki, poparte przez pracowników reprezentowanych przez związki zawodowe oraz głównych wierzycieli Spółki zasiadających w Radzie Wierzycieli dowodzące, iż sytuacja spółki jest zdecydowanie lepsza niż jeszcze rok czy pół roku temu, a układ jest najkorzystniejszym rozwiązaniem dla wierzycieli, przekonają kielecki Sąd i utrzymana zostanie opcja układowa. Ostatecznie w dniu 5 maja 2014 r. Sąd Rejonowy w Kielcach na posiedzeniu niejawnym, po rozpoznaniu wystąpienia Sędziego Komisarza o zmianę sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego, postanowił przekazać sprawę Sędziemu Komisarzowi do prowadzenia w dotychczasowym trybie. Oznacza to, iż została podtrzymana przez Sąd Upadłościowy opcja układowa.

W dniu 5 marca 2014 r. Sąd Upadłościowy rozstrzygnął sprzeciw kluczowego wierzyciela – BZ WBK S.A. Rozstrzygnięcie jest prawomocne. Konsekwencją tego orzeczenia jest ustalenie, iż dodatkowo 100 mln wierzytelności Banku zostało uznanych za ważne i ważnie zabezpieczone rzeczowo w postępowaniu upadłościowym. Konsekwencją tego orzeczenia było również to, że cały istotny majątek Spółki w przypadku ewentualnej upadłości likwidacyjnej zostałby przekazany na zaspokojenie Banku, przez co zaspokojenie wierzycieli układowych byłoby znikome. Rozstrzygnięcie to doprowadziło do tego, że upadłość likwidacyjna wiąże się z istotnym ryzykiem umorzenia postępowania wskutek braku majątku na zaspokojenie kosztów (kosztem w takim przypadku byłyby zwolnienia grupowe pracowników, który wskutek obowiązującego Pakietu Socjalnego szacowany jest na ok 45 mln zł).

---

*Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

W dniu 23 lipca 2014 roku, celem głosowania nad układem, odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli spółki zależnej KKSM. Wynik głosowania był negatywny. Bank Zachodni WBK S.A. należący do grupy kapitałowej Santander Group („BZWBK”), będący największym wierzycielem spółki KKSM, nieoczekiwanie i wbrew wcześniejszym deklaracjom wycofał własny wniosek o odroczenie terminu głosowania nad układem przez Zgromadzenie Wierzycieli spółki KKSM. O powyższym zdarzeniu Sędzia-komisarz Dorota Tylus-Chałońska, prowadząca w dniu 23 lipca 2014 r. Zgromadzenie Wierzycieli, poinformowała KKSM oraz pozostałych wierzycieli dopiero na Zgromadzeniu. Przekazała ponadto uczestnikom zgromadzenia stanowisko tego wierzyciela, o opowiedzeniu się przeciwko zawarciu układu. Ponadto w trakcie obrad Zgromadzenia Wierzycieli oddalone zostały przez Sędziego-komisarza wszystkie wnioski o odroczenie terminu głosowania nad układem, pochodzące od pozostałych blisko dwustu wierzycieli KKSM.

Podstawą złożenia przez KKSM oraz przez grupę wierzycieli wniosków o odroczenie terminu głosowania były m.in. następujące szczególne okoliczności, które mogłyby stanowić podstawę orzeczenia Sędziego-komisarza w przedmiocie odroczenia terminu głosowania nad układem o 1 miesiąc:

1) zgłoszenie w dniu 17 lipca 2014 r. przez KKSM do GDDKiA należności wraz z wnioskiem o wypłatę zaliczki, w trybie przewidzianym przepisami znowelizowanej ustawy z dnia 28 czerwca 2012 r. o spłacie niektórych niezaspokojonych należności przedsiębiorców, wynikających z realizacji udzielonych zamówień publicznych. Kwota należności głównej zgłoszonej przez KKSM (tj. bez uwzględnienia należnych za okres 2 lat odsetek) wynosi 61.188.038,37 zł i dotyczy roszczeń KKSM w związku z dostawą kruszywa oraz świadczeniem usług w ramach kontraktu pn. „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”. Według deklaracji przedstawiciela GDDKiA w terminie do 4 tygodni ustalona zostałaby kwota środków przeznaczonych do wypłaty dla KKSM a ponadto wypłacona KKSM zaliczka w wysokości do 50% kwoty zgłoszonej wierzytelności;

2) spodziewana w terminie do 13 sierpnia 2014 r. ostateczna decyzja Zarządu Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w przedmiocie udzielenia KKSM pomocy indywidualnej na ratowanie przedsiębiorstwa i restrukturyzację, w formie pożyczki w wysokości 15.000.000,00 zł na okres 7,5 roku, ze środków finansowych, o których mowa w art. 56 ust. 5 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji.

Po oddaleniu wniosku o odroczenie terminu głosowania, do Sędziego-komisarza oraz do Sądu Rejonowego w Kielcach złożone zostały trzy wnioski o wyłączenie Sędziego-komisarza Doroty Tylus-Chałońskiej z dalszego prowadzenia postępowania upadłościowego. Wnioski o wyłączenie Sędziego-komisarza zostały złożone przez spółkę KKSM, przez jednego z wierzycieli handlowych KKSM, a ponadto przez liczną, blisko dwustuosobową grupę wierzycieli spółki. Wniosek KKSM, obejmujący również wniosek o przeprowadzenie posiedzenia jawnego w tej sprawie został oddalony przez Sąd Rejonowy w Kielcach na posiedzeniu niejawnym. Pomimo nieprawomocności rozstrzygnięcia Sądu Rejonowego w przedmiocie oddalenia wniosku KKSM oraz nierozpoznania przez Sąd Rejonowy w Kielcach, do chwili zamknięcia Zgromadzenia Wierzycieli, pozostałych wniosków o wyłączenie Sędziego-komisarza, Sędzia-komisarz kontynuowała prowadzenie Zgromadzenia Wierzycieli i przeprowadziła głosowanie nad układem.

Jako podstawę wniosków o wyłączenie Sędziego-komisarza Doroty Tylus-Chałońskiej wnioskodawcy wskazali niezachowanie bezstronności przez Sędziego. Ponadto Sędzia-komisarz została poinformowana przez Zarząd KKSM o złożeniu skargi wraz z wnioskiem o przeprowadzenie postępowania kontrolnego wobec Sędziego-komisarza przez Sąd Apelacyjny w Krakowie w trybie ustawy o ustroju sądów powszechnych.

Po przeliczeniu głosów wierzycieli, Sędzia-komisarz stwierdziła, że nie doszło do zawarcia układu. Wymagany próg poparcia w zakresie liczby głosów i wartości kapitału został osiągnięty w grupie wierzycieli publiczno-prawnych. Próg liczby podmiotów opowiadających się za układem został również osiągnięty w grupie pozostałych wierzycieli. Jednak brak zgody na objęcie wierzytelności układem ze strony Banku Zachodniego WBK S.A. przesądził o nieosiągnięciu w tej grupie wymaganego progu kapitałowego.

Postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego KKSM, z postępowania obejmującego możliwość zawarcia układu z wierzycielami na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego, zostało wydane przez Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych dnia 25 lipca 2014. Na Syndyka masy upadłości KKSM S.A. został wyznaczony Tycjan Saltarski, dotychczasowy Nadzorca Sądowy KKSM S.A.

W DSS postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu znajduje się w końcowej fazie. Główne sprzeciwy do listy wierzytelności zostały rozpatrzone. Przybliży to DSS do przedłożenia ostatecznych propozycji układowych oraz głosowania na Zgromadzeniu Wierzycieli, które mogłyby się odbyć w IV kwartale 2014 r. na obecnym etapie nie są znane Spółce przesłanki dla zmiany opcji postępowania upadłościowego. Co za tym idzie, należy uznać za zasadną kontynuację działalności Spółki.

#### **Dalsze możliwe warianty przebiegu postępowania upadłościowego**

Zarząd KKSM podjął szereg działań, mających na celu powtórny zmianę trybu postępowania upadłościowego na obejmujący możliwość zawarcia układu.



Kroki podjęte w związku z nieprzyjęciem układu podczas Zgromadzenia Wierzycieli w postępowaniu upadłościowym spółki Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. w upadłości układowej (obecnie w upadłości likwidacyjnej), mającego miejsce w dniu 23 lipca 2014 r., oraz wydanym w konsekwencji tego wydarzenia postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach, Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych, z dnia 25 lipca 2014 r., wydane do sygn. akt V GUp 7/12, w przedmiocie zmiany trybu postępowania upadłościowego na obejmujący likwidację majątku upadłego, były następujące:

W związku z odmową Sędziego – Komisarza odroczenia Zgromadzenia Wierzycieli w postępowaniu upadłościowym KKSM, mającego miejsce w dniu 23 lipca 2014 r., wbrew istniejącym przesłankom ustawowym oraz interesom wierzycieli układowych oraz samego KKSM, jak również w związku z prowadzeniem przez Sędziego – Komisarza Zgromadzenia Wierzycieli, pomimo braku prawomocnego rozstrzygnięcia wniosków o wyłączenie Sędziego – Komisarza (o którym mowa poniżej), pełnomocnik KKSM złożył w dniu 23 lipca 2014 r. do Sądu Apelacyjnego w Krakowie skargę na czynności podejmowane przez Sędziego – Komisarza wraz z wnioskiem o lustrację czynności Sędziego – Komisarza w postępowaniu upadłościowym KKSM. Prezes Sądu Apelacyjnego w Krakowie poinformował o zwróceniu się z prośbą do Prezesa Sądu Okręgowego w Krakowie o zlecenie wizytatorowi ds. cywilnych tamtejszego Sądu przeprowadzenia na początku września 2014 r. badania akt postępowania upadłościowego KKSM. Po przeprowadzeniu kontroli Spółka zostanie poinformowana o jej wynikach.

W dniu 23 lipca 2014 r., w związku rażącym brakiem obiektywności Sędziego – Komisarza, przewodniczącego Zgromadzeniu Wierzycieli KKSM, faworyzowaniem przez niego opcji likwidacyjnej postępowania upadłościowego KKSM oraz złożoną przez KKSM skargą na czynności Sędziego – Komisarza wraz z wnioskiem o lustrację jego czynności w postępowaniu upadłościowym KKSM, Spółka oraz popierający ją liczni wierzyciele upadłościowi w dniu 23 lipca 2014 r. złożyli trzy wnioski o wyłączenie Sędziego – Komisarza. W tym samym dniu Sąd Rejonowy w Kielcach wydał postanowienia oddalające wszystkie trzy wnioski. W dniu 30 lipca 2014 r. Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Kielcach zażalenia na wszystkie trzy postanowienia. Przedmiotowe postanowienia nie zostały do tej pory rozpatrzone. Spodziewany termin rozpatrzenia zażaleń to wrzesień/październik 2014 r.

W dniu 20 sierpnia 2014 r. pełnomocnik KKSM złożył do Sądu Okręgowego w Kielcach za pośrednictwem Sądu Rejonowego w Kielcach zażalenie na postanowienie Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 25 lipca 2014 r. w przedmiocie zmiany trybu postępowania upadłościowego. Przedmiotowe zażalenie uzasadnione zostało nieważnością postępowania upadłościowego w zakresie dokonania podziału wierzycieli na grupy według kategorii interesów postanowieniem Sędziego-Komisarza z dnia 27 maja 2014 r. oraz w zakresie przeprowadzenia Zgromadzenia Wierzycieli. W zażaleniu zarzucono skarżonemu postanowieniu również naruszenie przepisów prawa upadłościowego i naprawczego oraz Kodeksu postępowania cywilnego mających istotny wpływ na dalszy przebieg postępowania, jak również błędy w ustaleniach faktycznych przyjętych za podstawę zaskarżonego postanowienia, m.in. w postaci:

- dokonania podziału wierzycieli na grupy obejmujących poszczególne kategorie interesów w sposób sprzeczny z przedłożonymi przez Spółkę propozycjami układowymi, i bez przedstawienia uzasadnienia takiego podziału, co wymusiło na Spółce przemodelowanie propozycji w sposób sprzeczny z pierwotnymi założeniami, a w konsekwencji oznaczało pozbawienie Spółki prawa do samodzielnego formułowania propozycji układowych;
- zwołania Zgromadzenia Wierzycieli na podstawie postanowienia Sędziego-Komisarza z dnia 27 maja 2014 r. i zarządzenia Sędziego-Komisarza z dnia 27 maja 2014 r., pomimo braku sformułowania ostatecznych propozycji układowych;
- przeprowadzenia Zgromadzenia Wierzycieli przez Sędziego-Komisarza, który powinien wstrzymać się od czynności w sprawie, w tym od prowadzenia Zgromadzenia z uwagi na złożone przez Spółkę wierzycieli wnioski o wyłączenie Sędziego, które to wnioski nie zostały prawomocnie rozpoznane lub nie zostały w ogóle rozpoznane;
- nieuzasadnionej odmowy odroczenia Zgromadzenia Wierzycieli pomimo istnienia szczególnie uzasadnionego przypadku;
- niedopuszczenia do głosu przedstawicieli Spółki i wierzycieli, uniemożliwienie zadawania pytań Nadzorczy Sądowemu;
- naruszenia zasady ustności postępowania poprzez nakazywanie złożenia pisemnie do akt sprawy informacji, które przedstawiciele upadłego pragnęli przedstawić ustnie, bądź odsyłanie wierzycieli obecnych na Zgromadzeniu, którzy pragnęli uzyskać informacje, do akt postępowania;
- niepoinformowanie o terminie wznowienia obrad Zgromadzenia po zarządzonej przerwie związanej z rozpatrywaniem wniosku o wyłączenie Sędziego-Komisarza;
- nieprawidłowego uznania, iż Sąd oddalił złożone w toku Zgromadzenia wierzycieli wnioski o wyłączenie Sędziego - Komisarza, w sytuacji gdy jeden ze złożonych wniosków został wprawdzie oddalony, lecz nieprawomocnie, kolejne dwa wnioski zostały także nieprawomocnie oddalone w dniu Zgromadzenia, lecz w trakcie trwania Zgromadzenia nikt z obecnych (łącznie z Sędzią-Komisarzem) nie posiadał wiedzy o rozstrzygnięciu, natomiast dalszy wniosek złożony do protokołu przez Wierzyciela - PKP PLK S.A., w ogóle nie został rozpoznany

Przedmiotowe zażalenie nie zostało jeszcze rozpoznane przez Sąd Okręgowy w Kielcach. Spodziewany termin rozpatrzenia zażalenia to wrzesień/październik 2014 r.

W ocenie Zarządu KKSM, pozytywne rozpatrzenie wyżej wymienionych środków prawnych, w szczególności zażalenia na postanowienie Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 25 lipca 2014 r. w przedmiocie zmiany trybu postępowania,

*Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

skutkować będzie zniesieniem postępowania upadłościowego w zakresie objętym nieważnością, tj. poczynając od postanowienia Sędziego - Komisarza z dnia 27 maja 2014 r. w przedmiocie podziału wierzytelności na grupy obejmujące poszczególne kategorie interesów, jak również w zakresie odbytego nieważnie w dniu 23 lipca 2014 roku Zgromadzenia Wierzycieli. W konsekwencji zostanie reaktywowane postępowanie upadłościowe w opcji układowej, w związku z czym w szczególności koniecznym będzie ponowne odbycie Zgromadzenia Wierzycieli oraz głosowania w przedmiocie przyjęcia układu.

Z kolei, w przypadku negatywnego rozpatrzenia wyżej wymienionych środków prawnych, postępowanie upadłościowe będzie kontynuowane w opcji likwidacyjnej. W ocenie Zarządu KKSM, w dalszej kolejności skutkować to będzie wydaniem przez Sąd Rejonowy w Kielcach postanowienia o umorzeniu postępowania upadłościowego na podstawie art. 361 pkt 1) lub pkt 2) ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze, tj. z uwagi, iż majątek KKSM pozostały po wyłączeniu z niego przedmiotów majątkowych obciążonych hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym nie wystarczy na zaspokojenie kosztów postępowania, lub wystąpi brak w masie upadłości płynnych funduszy na pokrycie kosztów postępowania upadłościowego (w szczególności Zarząd KKSM zwraca uwagę, iż w przypadku przeprowadzenia zwolnień grupowych, ich koszty wyniosą według szacunków Zarządu ok. 45 mln zł).

### **Kontynuacja działalności spółki zależnej KKSM**

Z uwagi na powyższe działania podjęte w celu odwrócenia opcji postępowania upadłościowego, Zarząd KKSM przewiduje, iż w najbliższej przyszłości należy oczekiwać szeregu nowych okoliczności oraz rozstrzygnięć, istotnych w zakresie dalszej przyszłości spółki KKSM. W szczególności Zarządy obu spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej stoją na stanowisku, iż przedwczesne jest założenie braku kontynuacji działalności spółki zależnej KKSM, na podstawie tylko i wyłącznie negatywnego wyniku głosowania na Zgromadzeniu Wierzycieli i postanowienia Sądu Rejonowego w Kielcach o zmianie opcji postępowania upadłościowego, w oderwaniu od innych czynników, które mogą doprowadzić do powrotu do opcji układowej. Do wspomnianych innych czynników w szczególności należy zaliczyć:

- brak prawomocności postanowienia Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 25 lipca 2014 r. w zakresie zmiany sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego KKSM z postępowania obejmującego możliwość zawarcia układu z wierzycielami na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego;
- szereg błędów popełnionych przez Sędziego - Komisarza oraz Sąd Upadłościowy w samym procesie upadłości jak również podczas Zgromadzenia Wierzycieli z dnia 23 lipca 2014 r., które są przedmiotem zażaleń złożonych przez Spółkę, a które w ocenie Zarządu są na tyle poważne, że mogą wpłynąć na odwrócenie opcji postępowania upadłościowego. Zarząd Spółki szacuje iż rozstrzygnięcie w zakresie złożonych zażaleń nastąpi do daty publikacji raportu skróconego za trzeci kwartał 2014 r.

Biorąc pod uwagę powyższe argumenty Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję w zakresie utrzymania założenia kontynuacji działalności spółki zależnej KKSM w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 czerwca 2014 r.

Brak założenia kontynuacji działalności spółki KKSM oznaczałoby bowiem obciążenie wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2014 r. znaczącymi odpisami aktywów oraz umorzeniami zobowiązań spółki zależnej KKSM w wyniku odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności. Zarząd jednostki dominującej szacuje, iż na powyższej operacji zostałby wygenerowany pozytywny wynik w kwocie około 140 mln zł.

W przypadku powodzenia podjętych działań prawnych i odwrócenia opcji postępowania upadłościowego, wyżej wspomniane operacje musiałyby zostać odwrócone, co z kolei wpłynęłoby negatywnie na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w trzecim kwartale 2014 r.

W związku z powyższym Zarząd jednostki dominującej, chcąc uniknąć znaczących fluktuacji wyników finansowych pomiędzy drugim i trzecim kwartałem 2014 r., ostateczną decyzję w zakresie założenia kontynuacji działalności spółki zależnej KKSM odłożył do czasu rozstrzygnięcia złożonych zażaleń oraz uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 25 lipca 2014 r. w zakresie zmiany opcji postępowania upadłościowego.

### **Ujęcie spółki zależnej KKSM w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej**

Jednostka zależna KKSM została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą konsolidacji pełnej, ze względu na fakt, iż Grupa Kapitałowa DSS sprawowała nad nią kontrolę na dzień bilansowy.

### **Kondycja operacyjna Grupy Kapitałowej**

Spółki z Grupy DSS pozostają w relatywnie dobrej sytuacji rynkowej i konkurencyjnej, dysponują wydajnym majątkiem produkcyjnym. Na chwilę obecną prowadzą one wydobywanie i sprzedaż kruszyw łamanych na poziomie świadczącym o ich sile i potencjale. Bardzo dobra jakość produktów, utrzymanie zdolności produkcyjnych oraz wywozowych stanowią poważny argument dla wszystkich istotnych odbiorców kruszywa. Mimo trudnej sytuacji finansowej, Spółki skupiają się na odbudowaniu swojej pozycji rynkowej oraz realizowaniu wysiłku na poziomie pozwalającym na wypracowanie strumienia pieniężnych, które wystarczą na bieżące regulowanie zobowiązań oraz zapewnią ciągłość produkcji i sprzedaży.

W ocenie Zarządów Spółek Grupy DSS, aktualny stan przedsiębiorstw daje podstawy do przyjęcia, iż w kolejnych latach wykonywania układu Spółki będą w stanie uzyskać nadwyżkę finansową, niezbędną do realizacji układu. Dodatkowe kwoty zostaną uzyskane ze sprzedaży wybranych zbędnych aktywów oraz egzekucji wierzytelności powstałych przed ogłoszeniem upadłości.

Odnosnie możliwości generowania przez przedsiębiorstwa Spółek w kolejnych latach nadwyżki finansowej umożliwiającej realizację układu, Zarządy obu Spółek zamierzają skupić się na działalności polegającej na produkcji i sprzedaży kruszywa (uzupełniając ją w miarę możliwości o sprzedaż mas bitumicznych z własnych wytwórni) i odzyskaniu pozycji jednego z liderów w zakresie dostaw kruszywa w regionie. Jednocześnie Spółki nie zamierzają kontynuować nierentownej działalności w sektorze budownictwa drogowego, ograniczając swoją rolę do głównego dostawcy kruszywa.

Zasadność takiego podejścia potwierdzają dane historyczne, zgodnie z którymi produkcja i sprzedaż kruszyw przez Spółki była rentowna i generowała nadwyżkę finansową, natomiast straty przynosiła realizacja kontraktów drogowych. Bardzo istotnym z tego powodu jest dokonane przez syndyka masy upadłości odstępnie od wszystkich zawartych przez jednostkę dominującą kontraktów drogowych, przy jednoczesnym zachowaniu dobrze funkcjonującego wydobywania i przerobu kamienia, dzięki czemu możliwości Spółek w zakresie produkcji i sprzedaży kruszywa nie uległy żadnym ograniczeniom. Tym samym obie Spółki nadal dysponują prężnie działającymi kopalniami kruszyw łamanych, które są jednym z największych i najnowocześniejszych przedsięwzięć tego typu w Europie. Wydobywany i przerabiany kamień (migmatyt, amfibolit oraz dolomit) jest bardzo wysokiej jakości i znajduje zastosowanie w budownictwie drogowym, kolejowym i kubaturowym.

Powyższe fakty pozwalają optymistycznie patrzeć na kwestię kontynuacji działalności Spółek z Grupy DSS zwłaszcza w kontekście zwiększonego zapotrzebowania na kruszywa łamane spodziewanego w latach 2014-2020.

O poprawności przyjętych założeń, na bazie których spółka przygotowała projekty propozycji układowych, świadczy wykonanie planu sprzedaży w pierwszym półroczu 2014 roku. Poziom realizacji planu na poziomie Grupy Kapitałowej dla wolumenów sprzedaży kruszyw wynosi 94%. Średnie ceny osiągnięte w Grupie odpowiadają zakładanym poziomom, a nawet nieznacznie je przewyższają.

Kluczowa dla wyniku Grupy w pierwszym półroczu 2014 roku była kwestia emisji obligacji. Wedle planów Zarządu KKSM i przewidywań Zarządu DSS, do emisji obligacji przez KKSM miało dojść w I kwartale 2014 roku. Spółka była na zaawansowanym etapie rozmów z potencjalnymi obligatariuszami, zwieńczonych listem intencyjnym objęcia pakietu obligacji wartości 5,6 mln PLN. Warunki objęcia emisji przez obligatariuszy nie tylko dowodziły pozytywnej percepcji przez inwestorów perspektyw Spółki, ale również poprawy jej kondycji.

Mimo dużego stopnia zaawansowania procesu oraz mimo poparcia Zgromadzenia Wierzyteli KKSM dla emisji obligacji, Nadzorca Sądowy KKSM emisję obligacji zablokował.

W przypadku gdy Zarządowi uda się przywrócić w KKSM tryb postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, Zarząd KKSM ponowi próbę emisji obligacji w IV kwartale 2014. Pozyskanie zewnętrznego finansowania nie tylko niweluje ryzyko wystąpienia okresowych niedoborów gotówki, ale przede wszystkim zwiększa prawdopodobieństwo wykorzystania szans w obszarze obsługi wielkoskalowych dostaw na rzecz dużych kontraktów infrastrukturalnych, gdzie istotny jest aspekt możliwości samodzielnego finansowania usług transportowych. Środki z emisji zasilał kapitał obrotowy KKSM i zostaną przeznaczone przede wszystkim na finansowanie usług transportowych. Pozwoli to w IV kwartale 2014 i I kwartale 2015 na obsługę dostaw kruszywa odpowiadającą całości zgłaszanego popytu, bez ograniczeń wywozowych.

Dla zmniejszenia ryzyka realizacji prognoz finansowych Zarządy Spółek przeprowadziły szereg działań restrukturyzacyjnych prowadzących do minimalizacji kosztów wytworzenia (optymalizacja funduszu płac, dostosowania w obszarze procesu produkcyjnego, centralizacja zakupów) lub sprzedaży (połączenie działów sprzedaży w ramach Grupy Kapitałowej). Dla wykorzystania efektów synergii w zakresie komplementarności produktowej i geograficznej Dolnośląskich Surowców Skalnych i Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych, do momentu prowadzenia postępowania upadłościowego KKSM w trybie upadłości z możliwością zawarcia układu, w sposób wspólny odbywało się pozyskiwanie klientów, ofertowanie, obsługa dostaw i inne działania marketingowe.

W ocenie Zarządu Spółki Plan Finansowy dla Grupy Kapitałowej Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej, przy obserwowanym wzroście dynamiki sprzedaży, zostanie w pełni zrealizowany, a tym samym istnieje wysokie prawdopodobieństwo zdolności spółki do wykonania propozycji układowych.

### **Obecna sytuacja rynkowa i jej oczekiwany rozwój**

Główne założenia leżące u podstaw prognoz finansowych Grupy opierają się na oczekiwaniach Zarządów, co do kształtowania się rynku kruszyw w Polsce, w szczególności na założeniach co do oczekiwanego poziomu sprzedaży oraz średniej ceny kruszyw w Polsce.

Dwa główne źródła popytu na produkty Grupy DSS to rynek budownictwa drogowego oraz budownictwa kolejowego. Wyniki działalności Grupy w najbliższych latach będą pochodną skali i tempa realizacji inwestycji finalizowanych przy finansowaniu z perspektywy unijnej 2007-2013 oraz rozpoczynanych w ramach nowej perspektywy okresu 2014-2020. Istotnym jest, że rok 2014 to rok przejściowy, zakończenia poprzedniej i wdrożenia nowej perspektywy budżetowej UE na

lata 2014-2020. Kluczowym, korzystnym aspektem w tym względzie jest kumulacja inwestycji wynikająca z wydatkowania środków pozostałych z unijnej perspektywy finansowej okresu 2007-2013 oraz wydatkowania środków z nowej perspektywy unijnej 2014-2020.

Z punktu widzenia Grupy widoczne są następujące, istotne trendy pozytywnie wpływające na popyt na jej produkty:

- znaczący wzrost inwestycji kształtujących popyt na infrastrukturalnym rynku kolejowym - korzystne ze względu na skokowy wzrost zapotrzebowania na produkty dolnośląskich kopalni Grupy,
- przesunięcie ciężaru inwestycji drogowych na wschód kraju – stwarzające szanse wykorzystania bliskości lokalizacyjnej kopalni świętokrzyskich i pakietowego ofertowania produktów DSS i KKSM.

W latach 2014-2020 budżet na inwestycje drogowe wyniesienie około 100 mld zł (przy 60 mld zł pochodzących z programów unijnych). W planach na lata 2014-2020 zakłada się bardziej równomierne rozłożenie przetargów i uniknięcia problematycznego spiętrzenia inwestycji doświadczanego przez branżę w latach 2009-2010. Realizacja przetargów ogłaszanych od 2013 roku i rozstrzygniętych w 2014 roku przypadnie głównie na lata 2015-2016. Oznacza to wyraźne odbicie rynku począwszy od 2015 roku.

W nowej perspektywie priorytetem będą trasy ekspresowe. Plan Ministerstwa Transportu zakłada, że do 2020 roku domknięta zostanie podstawowa sieć autostrad i dróg ekspresowych kraju. Wedle zapowiedzi, w 2020 roku, każde miasto wojewódzkie ma mieć bezpośrednie połączenie z Warszawą.

Z punktu widzenia możliwości obsługi drogowych projektów infrastrukturalnych przewidzianych na najbliższe lata, DSS i KKSM posiadają korzystne umiejscowienie kopalni względem lokalizacji planowanych inwestycji oraz odznaczają się wysoką jakością kruszywa i synergią związaną z gamą produktową oferowaną w ramach Grupy Kapitałowej. We wspólnej ofercie DSS i KKSM znajdują się produkty mające zastosowanie przy budowie każdej z warstw (podbudowy, warstw stabilizujących i warstw ścieralnych), każdego rodzaju dróg.

Szczególnie korzystnie kształtuje się perspektywa popytu na produkty Grupy ze strony budownictwa kolejowego. Inwestycje infrastrukturalne dofinansowywane z unijnej perspektywy finansowej 2007-2013 musiały zostać zakontraktowane do końca 2013, a jej środki wydane do końca 2015 roku. W przypadku infrastruktury kolejowej (z racji na niski dotychczasowy poziom realizacji planów) oznacza to w latach 2014 i 2015 kumulację prac prowadzonych w ramach budżetu 2007–2013. Ponadto, wedle ostatecznych ustaleń, w latach 2014–2020 środki przeznaczone na drogi i kolej mają być rozdysponowane w proporcjach 60/40, podczas gdy w latach 2007–2013 było to 80/20 na korzyść infrastruktury drogowej. W wartościach bezwzględnych kwota przewidziana na inwestycje kolejowe to ok 40 mld zł. Oznacza to wzrost zapotrzebowania na kruszywa łamane ze strony kolejnictwa, w szczególności tłucznia kolejowego, którego motorem będą głównie modernizacje szlaków kolejowych.

Wzrost popytu ze strony budownictwa kolejowego jest szczególnie korzystny dla DSS. Dowodzi go skala zgłaszanego zapotrzebowania na tłuczeń kolejowy produkowany w kopalni Piława Górna. Tłuczeń kolejowy jest najwyższym marżowym produktem Grupy.

Na przestrzeni roku 2013, w odpowiedzi na skokowy wzrost popytu na tłuczeń kolejowy, DSS podjął decyzję o adekwatnym dopasowaniu technologii produkcji w kopalni Piława Górna. Miało to korzystny wpływ na strukturę asortymentową sprzedaży i jej rentowność. W pierwszej połowie 2013 roku udział tłucznia kolejowego w strukturze sprzedaży nie przekraczał 5%, żeby w ostatnim kwartale osiągnąć poziom 28%. Początek roku 2014 rok potwierdza kontynuację tego pozytywnego trendu. W pierwszym półroczu 2014 średni udział tłucznia kolejowego w asortymencie sprzedaży wyniósł 25%. W ocenie Zarządu Spółki trend ten powinien utrzymać się przez najbliższe lata. Wartym podkreślenia jest to, że parametry jakościowe tłucznia kolejowego możliwego do zastosowania przy budowie i modernizacji tras kolejowych dużych prędkości spełnia jedynie wąska grupa kopalni kruszyw, zlokalizowanych głównie w rejonie dolnośląskim, w tym kopalnia Piława Górna.

Zaznaczyć należy, że dostosowanie ciągów technologicznych do produkcji tłucznia kolejowego, nie wpłynęło negatywnie na zdolności DSS do obsługi popytu na kruszywa mające przeznaczenie w budownictwie drogowym. W szczególności udział w asortymencie sprzedaży frakcji grysowych utrzymany został na niezmiennie wysokim poziomie. Taka zmiana struktury sprzedaży ma pozytywny wpływ na realizowaną średnią cenę z ogółu produktów DSS.

Odnosnie poziomu cen kruszyw naturalnych łamanych, sprawdzają się wcześniejsze przewidywania analityków co do stopniowej stabilizacji cen w latach 2013-2014. Należy się spodziewać dalszego wzrostu średnich cen kruszyw od początku roku 2015, co będzie wynikało z rozpoczęcia realizacji nowych dużych projektów drogowych oraz rozwoju projektów kolejowych.

Przy uwzględnieniu powyższych elementów Zarząd DSS zakłada, iż Spółka oraz Grupa będzie kontynuowała działalność.

## **7. Segmenty działalności**

Jednostka dominująca, dokonując analizy zapisów MSSF 8 „Segmenty operacyjne” stwierdza, iż Grupa realizuje przychody głównie z wydobycia i produkcji kruszyw łamanych. Z tego względu Grupa nie wyodrębnia innych segmentów działalności.

## **8. Główne przyczyny niepewności danych szacunkowych**

Niektóre informacje podane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości mogą nie pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i szacunków, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

### **Leasing finansowy**

Niemal wszystkie umowy leasingowe zostały wypowiedziane przez leasingodawców. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano należności leasingowe w wysokości wartości rynkowej uzyskanej w toku sprzedaży w odniesieniu do wypowiedzianych umów leasingowych. Są one w całości objęte odpisem aktualizującym. W zależności od oceny ściągalności powyższych należności, wartość tych aktywów może ulec zmianie.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej wynikająca z faktu ogłoszenia upadłości jednostki dominującej i jednostki zależnej. Przyjęte założenie kontynuacji działalności definiuje sposób wyceny poszczególnych składników majątku. Przy założeniu zagrożenia kontynuacji działalności, poszczególne grupy aktywów wymagałyby odmiennej wyceny.

### **Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych**

Grupa dokonuje przeglądów aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości co najmniej raz w roku. Jednocześnie w przypadku pojawienia się przesłanek utraty wartości w ciągu roku obrotowego, odpisy aktualizujące wartość dokonywane są w momencie ich stwierdzenia. W zależności od przyjętych szacunków co do określonych parametrów finansowych i operacyjnych, poziom rozpoznanej utraty wartości może ulec zmianie. Utrata wartości obejmuje również grunty związane ze złożem (grunty, pod którymi znajduje się kopalina pozyskiwana przez Spółkę).

### **Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

Wartość zapasów ocenia się biorąc pod uwagę szybkość ich rotacji. W zależności od oceny przydatności zapasów oraz warunków rynkowych pod kątem ich sprzedaży, wartość tych aktywów dla Grupy może ulec zmianie.

### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

Grupa dokonuje odpisów na należności przeterminowane lub których ściągalność jest zagrożona, w tym na roszczenia odszkodowawcze z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji. W zależności od oceny ściągalności powyższych należności, wartość tych aktywów może ulec zmianie.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Grupa zawiązuje rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego. Szacunek dotyczący kalkulacji podatku odroczonego odnosi się głównie do ujęcia aktywów z tytułu podatku odroczonego wynikającego z niewykorzystanych strat podatkowych oraz dużych rezerw kosztowych w związku z zaniechaniem działalności drogowej.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Utrata wartości aktywów finansowych dotyczy udziałów w spółkach zależnych oraz obligacji. W zależności od oceny perspektyw spółek zależnych, wartość tych aktywów dla Grupy może ulec zmianie.

## **9. Sezonowość**

Popyt na produkty Grupy charakteryzuje się sezonowością. Szczyt popytu związany jest z realizacją projektów budowy dróg i przypada na miesiące letnie i jesienne. Od połowy grudnia do marca, w zależności od warunków atmosferycznych umożliwiających lub nie rozpoczęcie prac budowlanych, odbiorcy realizują przede wszystkim zakupy na placie składowej.

---

*Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

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. Przedłużanie się sezonu zimowego każdorazowo znacząco zmniejsza wartość sprzedaży w skali roku.

#### 10. Wpływ zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych, restrukturyzacje oraz działalność zaniechana

W omawianym okresie nie wystąpiły istotne zdarzenia niepowtarzalne lub jednorazowe oraz nie dokonano zaniechania jakiejkolwiek działalności Grupy.

#### 11. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów Grupy przedstawia się następująco:

##### 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca

	2014	2013
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		
Sprzedaż kruszyw a	54 083	41 631
Sprzedaż usług	78	235
Sprzedaż towarów i materiałów	68	28
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>54 230</b>	<b>41 894</b>

#### 12. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

##### 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca

	2014	2013
Amortyzacja	8 896	9 217
Zużycie materiałów i energii	10 924	8 187
Usługi obce	25 457	22 121
Podatki i opłaty	3 688	3 789
Wynagrodzenia	11 569	13 530
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 433	2 665
Pozostałe koszty rodzajowe	530	448
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9	-
<b>Koszty wg rodzaju razem</b>	<b>63 506</b>	<b>59 957</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	(13)
Zmiana stanu w yrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(1 133)	(5 612)
Koszty sprzedaży	(1 251)	(3 061)
Koszty ogólnego zarządu	(7 854)	(9 956)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(53 268)</b>	<b>(41 315)</b>

#### 13. Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
Pracownicy nieprodukcyjni	153	177
Pracownicy produkcyjni	270	265
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>423</b>	<b>442</b>

#### 14. Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2014	2013
Wynagrodzenia	11 569	13 530
Ubezpieczenia społeczne	2 433	2 665
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>14 002</b>	<b>16 195</b>

#### 15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2014	2013
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	17	-
Inne przychody	660	5 935
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>677</b>	<b>5 935</b>
Odpis aktualizujący	(6 119)	-
Inne koszty	(362)	(5 450)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(6 481)</b>	<b>(5 450)</b>

#### 16. Przychody i koszty finansowe

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2014	2013
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	3	24
Inne	124	55
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>127</b>	<b>79</b>
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(16 259)	(25 223)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(78)	(88)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(8 533)	(8 861)
Odsetki od zobowiązań i inne koszty odsetkowe	-	(2 892)
Odsetki od zobowiązań handlowych	(521)	-
Odsetki budżetowe	(248)	-
Odsetki od gwarancji	(7 915)	-
Inne koszty	(3)	-
<b>Koszty odsetkowe razem</b>	<b>(33 557)</b>	<b>(37 064)</b>
Różnice kursowe	(3)	(1)
<b>Inne koszty finansowe razem</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(33 560)</b>	<b>(37 065)</b>

Na koszty finansowe składa się głównie wartość naliczonych odsetek karnych od zobowiązań finansowych, które szczegółowo zostały opisane w punkcie 2 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

**17. Podatek dochodowy**

W obu latach obowiązywała 19% stawka podatku dochodowego od osób prawnych.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

Ze względu na niepewność co do realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym aktywa na strata podatkowych, ponad wysokość zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**18. Rzeczowe aktywa trwałe**

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Grunty	130 162	134 997
Budynki i budowle	21 305	21 942
Urządzenia techniczne i maszyny	56 047	57 231
Środki transportu	8 749	8 741
Pozostałe	398	443
<b>Razem</b>	<b>216 661</b>	<b>223 354</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	13 930	11 874
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	394	393
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>230 985</b>	<b>235 621</b>



**Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych**

	<b>Grunty, w tym grunty kopalniane</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość początkowa</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>308 410</b>	<b>94 145</b>	<b>141 032</b>	<b>11 760</b>	<b>1 790</b>	<b>557 137</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	5	-	6 478	76	-	6 559
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	5 963	76	-	6 039
- inne	5	-	515	-	-	520
Zmniejszenia stanu w tym:	-	12 431	9 812	850	156	23 249
- sprzedaż	-	21	-	-	-	21
- inne (w tym inwentaryzacja)	-	12 410	-	-	156	12 566
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>308 415</b>	<b>81 714</b>	<b>137 698</b>	<b>10 986</b>	<b>1 634</b>	<b>540 447</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>308 415</b>	<b>81 714</b>	<b>137 698</b>	<b>10 986</b>	<b>1 634</b>	<b>540 447</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	-	140	2 078	-	13	2 231
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	140	1 363	-	13	1 516
- środki trwałe w leasingu finansowym	-	-	715	-	-	715
Zmniejszenia stanu w tym:	-	7	(142)	192	-	199
<i>sprzedaż</i>	-	5	2	192	-	199
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>308 415</b>	<b>81 847</b>	<b>139 918</b>	<b>10 794</b>	<b>1 647</b>	<b>542 479</b>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>120 794</b>	<b>52 565</b>	<b>84 046</b>	<b>3 857</b>	<b>1 131</b>	<b>262 393</b>
Zwiększenia stanu, w tym:	10 213	1 860	6 310	47	114	18 543
- amortyzacja	10 213	1 860	6 278	14	105	18 470
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	253	-	-	-	-	253
- inne	-	-	33	32	9	74
Zmniejszenia stanu	-	12 434	9 879	546	102	22 961
<i>Zmiana odpisu aktualizującego</i>	42 411	17 781	(11)	(1 112)	48	59 118
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>173 418</b>	<b>59 772</b>	<b>80 467</b>	<b>2 245</b>	<b>1 191</b>	<b>317 092</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>173 418</b>	<b>59 772</b>	<b>80 467</b>	<b>2 245</b>	<b>1 191</b>	<b>317 092</b>
Zwiększenia stanu, w tym:	5 192	1 225	3 871	(55)	64	10 297
- amortyzacja	5 192	1 225	3 871	(55)	64	10 297
Zmniejszenia stanu	357	455	467	145	6	1 430
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>178 253</b>	<b>60 542</b>	<b>83 871</b>	<b>2 045</b>	<b>1 249</b>	<b>325 959</b>
<b>Wartość bilansowa</b>						
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>134 997</b>	<b>21 942</b>	<b>57 231</b>	<b>8 741</b>	<b>443</b>	<b>223 354</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>130 162</b>	<b>21 305</b>	<b>56 047</b>	<b>8 749</b>	<b>398</b>	<b>216 661</b>

W 2013 roku dokonano dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych pozostających w własności Grupy w kwocie 59 116 tys. zł. W związku ze zmianą warunków rynkowych, Grupa zidentyfikowała przesłankę wskazującą na ryzyko utraty wartości. W konsekwencji, został przeprowadzony test oraz rozpoznany dodatkowy odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości oraz ruchomości kopalni Piława Górna, potraktowanych jako jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Stopa dyskonta obliczona jako średnioważony koszt kapitału, która posłużyła do zdyskontowania wolnych przepływów pieniężnych, została oszacowana przez Grupę na poziomie średnio 10%.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa nie stwierdziła przesłanek, które wpływałyby na zmianę szacunków i tym samym zmianę poziomu dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa zawarła dwie umowy leasingu na okres 3 lat o łącznej wartości 2 571 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2014 roku zobowiązania z tytułu nowych umów leasingowych wyniosło 4 231 tys. zł.

#### **Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie**

	<b>30 czerwca</b>	<b>31 grudnia</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>11 874</b>	<b>14 152</b>
Poniesione nakłady inwestycyjne	4 255	5 147
Przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe	(2 199)	(6 039)
Inne zmniejszenia	-	(817)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(569)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>13 930</b>	<b>11 874</b>

#### **19. Wartości niematerialne**

	<b>30 czerwca</b>	<b>31 grudnia</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Koncesje i patenty	327	274
<b>Razem</b>	<b>327</b>	<b>274</b>
Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	420	420
<b>Razem wartości niematerialne</b>	<b>748</b>	<b>694</b>

## Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

	Dokumentacja geologiczna	Oprogramowanie	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	1 176	455	<b>1 631</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	-	6	6
- nabycie	-	6	6
Zmniejszenie stanu	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>1 176</b>	<b>461</b>	<b>1 637</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>1 176</b>	<b>461</b>	<b>1 637</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	-	90	90
- przyjęcie w wartości niematerialnych w toku wytworzenia	-	44	44
- nabycie	-	46	46
Zmniejszenie stanu	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>1 176</b>	<b>551</b>	<b>1 727</b>
<b><u>Umorzenie i utrata wartości</u></b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>226</b>	<b>319</b>	<b>545</b>
Amortyzacja	44	42	86
Inne zwiększenia	721	11	732
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>991</b>	<b>372</b>	<b>1 363</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>991</b>	<b>372</b>	<b>1 363</b>
Amortyzacja	8	29	37
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>999</b>	<b>401</b>	<b>1 400</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>			
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>185</b>	<b>89</b>	<b>274</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>177</b>	<b>150</b>	<b>327</b>

## 20. Długoterminowe aktywa finansowe

	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	366	366
<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>366</b>	<b>366</b>

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

## 21. Zapasy

	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
Materiały	288	326
Wyroby gotowe	8 120	6 974
<b>Zapasy razem</b>	<b>8 408</b>	<b>7 300</b>

Grupa prezentuje zapasy w wartości pomniejszonej o odpis aktualizujący w odniesieniu do nisko rotujących frakcji kruszyw łamanych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała dodatkowych odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 5 903 tys. zł.

**22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	<b>30 czerwca</b>	<b>31 grudnia</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8 030	8 280
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	115 113	118 643
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	12	337
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	129 500	122 741
Rozliczenia międzyokresowe	3 035	1 501
<b>Razem należności brutto</b>	<b>255 690</b>	<b>251 502</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>(226 032)</b>	<b>(220 085)</b>
<b>Razem należności netto</b>	<b>29 658</b>	<b>31 417</b>

Odpis aktualizujący wartość należności prezentowany na początek 2013 roku dotyczył głównie:

- należności od konsorcjum COVEC (44 643 tys. zł) z tytułu dostaw kruszyw realizowanych w 2011 roku oraz naliczonej kary umownej. Ze względu na toczące się postępowania sądowe o zapłatę przeciwko Covec oraz GDDKiA (z tytułu solidarnej odpowiedzialności), jednostka dominująca objęła odpisem całą wartość należności od konsorcjum Covec, skorygowaną o wartość otrzymanego odszkodowania z tytułu realizacji polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego.
- należności z tytułu roszczeń odszkodowawczych w kwocie 87 145 tys. zł. Ze względu na realizację gwarancji przez GDDKiA oraz innych generalnych wykonawców, przewidzianych kontraktami drogowymi, jednostka dominująca rozpoznała w bilansie na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu realizacji gwarancji w kwocie 87 145 tys. zł. Jednocześnie DSS wykazała należności w wysokości roszczenia odszkodowawczego z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji. Ze względu na długotrwały proces dochodzenia roszczenia odszkodowawczego jednostka dominująca utworzyła 100% odpis aktualizujący wyżej wymienione należności.
- przeklasyfikowanej wartości odpisu aktualizującego środki trwałe w kwocie 38 288 tys. zł zwrócone do leasingodawców, w związku z przeklasyfikowaniem w momencie dokonania zwrotu wartości zwróconych środków trwałych na należności. Ze względu na długotrwały proces dochodzenia od leasingodawców wartości rynkowej uzyskanej w toku sprzedaży Spółka tworzy odpis aktualizujący 100% wartość środków trwałych w leasingu.
- ze względu na rozpoznanie na dzień 31 grudnia 2011 r. należności w wysokości roszczenia odszkodowawczego z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji jednostka dominująca zaksięgowała odsetki należne o wyżej wymienionej należności i objęła je 100% odpisem aktualizującym w kwocie 8 556 tys. zł.

W roku 2013 Grupa zaksięgowała odsetki należne od rozpoznanych we wcześniejszych okresach należności w wysokości roszczenia odszkodowawczego z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji i objęła je 100% odpisem aktualizującym w kwocie 13 413 tys. zł. Dodatkowo Grupa dokonała odpisów aktualizujących należności, których ściągalność jest zagrożona, w tym 22 mln zł dotyczy należności od spółki Bogl a Krysl.

W wyniku porozumienia podpisanego z konsorcjum COVEC, rozwiązującego ostatecznie kwestie rozliczeń między obydwoma podmiotami, w związku z otrzymaną wpłatą jednostka dominująca, w 2013 roku, rozwiązała odpis aktualizujący należności od konsorcjum w kwocie 10 876 tys. zł., prezentując ją w pozostałych przychodach operacyjnych, oraz spisała resztę należności w ciężar odpisu, wykorzystując tym samym pozostały odpis aktualizujący należności w całości, tj. w kwocie 33 766 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2014 Grupa zaksięgowała odsetki należne od rozpoznanych we wcześniejszych okresach należności w wysokości roszczenia odszkodowawczego z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji i objęła je 100% odpisem aktualizującym w kwocie 6 200 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Grupa posiadała polisę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A. Okres obowiązywania umowy przypada na okresy roczne od 1 stycznia do 31 grudnia każdego roku obrotowego.

**23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>30 czerwca</b>	<b>31 grudnia</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Środki pieniężne w kasie i banku	808	3 939
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>808</b>	<b>3 939</b>

**24. Kapitał podstawowy**

Kapitał zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Stan na dzień	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
<b>Stan na 30.06.2014</b>	12 927 709	51 711	wkład niepieniężny - wierzitelność	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
			<b>Razem</b>	<b>51 711</b>	
<b>Stan na 31.12.2013</b>	12 927 709	51 711	wkład niepieniężny - wierzitelność	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
			<b>Razem</b>	<b>51 711</b>	

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie:

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Kapitał podstawowy zarejestrowany	51 711	51 711
Koszty podwyższenia kapitału	(104)	(104)
<b>Kapitał podstawowy wykazany w bilansach MSSF UE</b>	<b>51 607</b>	<b>51 607</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na moment publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się następująco (wg informacji otrzymanych od akcjonariuszy):

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	6 463 900	50,0004 %	6 463 900	50,0004 %
2.	pozostali akcjonariusze	6 463 809	49,9996 %	6 463 809	49,9996 %
	<b>Łącznie</b>	<b>12 927 709</b>	<b>100 %</b>	<b>12 927 709</b>	<b>100 %</b>

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

	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
Zysk (Strata) netto za okres (w tys. zł)	(52 425)	(48 548)
Średnia ważona liczby akcji zwykłych (w tys.)	12 928	12 928
Zysk (Strata) netto przypadająca na jedną akcję (w zł)	(4,06)	(3,76)

Zysk (Strata) netto podstawowa przypadająca na jedną akcję nie różni się od rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję za okresy pierwszych 6 miesięcy 2014 i 2013 roku.

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

	Kwota umowna	Oprocentowanie według umowy	Termin spłaty/ wykupu*
<b>Kredyty i pożyczki oraz obligacje</b>			
Kredyt inwestycyjny I – transza 1	21 000	WIBOR 6 M + marża	12/2012
Kredyt inwestycyjny I – transza 2	103 600	WIBOR 6 M + marża	12/2012
Kredyt inwestycyjny II	17 000	WIBOR 1 M + marża	12/2012
Kredyt obrotowy II	32 000	WIBOR 1 M + marża	06/2012
Kredyt obrotowy III	40 000	WIBOR 1 M + marża	12/2013
Kredyt obrotowy IV	10 000	WIBOR 1 M + marża	06/2012
Kredyt obrotowy V	30 000	WIBOR 1 M + marża	12/2012
Kredyt w rachunku bieżącym	2 641	WIBOR 1 M + marża	07/2012
Obligacje serii F	118 051	WIBOR 3 M + marża	04/2014
Obligacje serii G	40 000	12,60%	11/2012
Inne zobowiązania finansowe	557	WIBOR 3 M + marża	11/2012
<b>Razem</b>	<b>414 849</b>		

(\*) terminy wynikające z umów

Wyżej wymienione zobowiązania powstały głównie przed dniem ogłoszenia upadłości Spółki.

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

	Kredyty inwestycyjne	Kredyty obrotowe	Pożyczki i inne	Obligacje	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>110 845</b>	<b>123 939</b>	<b>133 226</b>	<b>174 263</b>	<b>542 274</b>
Zwiększenia	-	-	4 170	-	4 170
Odsetki za okres	16 428	19 307	10 148	17 442	63 325
Inne	-	8 976	(8 976)	-	-
Zmniejszenia	-	(8)	(6 193)	-	(6 201)
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>127 273</b>	<b>152 214</b>	<b>132 375</b>	<b>191 705</b>	<b>603 567</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>127 273</b>	<b>152 214</b>	<b>132 375</b>	<b>191 705</b>	<b>603 567</b>
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Odsetki za okres	7 386	8 882	7 509	8 533	32 310
Spłaty kapitału	-	(5)	(100)	-	(105)
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>134 659</b>	<b>161 091</b>	<b>139 784</b>	<b>200 238</b>	<b>635 772</b>

W ciągu minionych 6 miesięcy 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych.

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

	Okres spłaty wg stanu na 30 czerwca 2014			Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2013		
	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem 30.06 2014	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2013
<b>Kredyt inwestycyjny I – transza A</b>	18 648	-	<b>18 648</b>	17 604	-	<b>17 604</b>
<b>Kredyt inwestycyjny I – transza B</b>	103 103	-	<b>103 103</b>	97 474	-	<b>97 474</b>
<b>Kredyt inwestycyjny II</b>	12 908	-	<b>12 908</b>	12 194	-	<b>12 194</b>
<b>Pożyczki</b>	557	-	<b>557</b>	-	-	<b>-</b>
<b>Kredyt obrotowy II</b>	43 172	-	<b>43 172</b>	40 785	-	<b>40 785</b>
<b>Kredyt obrotowy III</b>	58 080	-	<b>58 080</b>	54 805	-	<b>54 805</b>
<b>Kredyt obrotowy IV</b>	13 647	-	<b>13 647</b>	12 877	-	<b>12 877</b>
<b>Kredyt obrotowy V</b>	43 556	-	<b>43 556</b>	41 106	-	<b>41 106</b>
<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>	2 636	-	<b>2 636</b>	2 641	-	<b>2 641</b>
<b>Obligacje</b>	200 238	-	<b>200 238</b>	191 705	-	<b>191 705</b>
<b>Inne zobowiązania finansowe</b>	139 227	-	<b>139 227</b>	132 376	-	<b>132 376</b>
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>635 772</b>	-	<b>635 772</b>	<b>603 567</b>	-	<b>603 567</b>
<b>Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:</b>	<b>635 772</b>	-	<b>635 772</b>	<b>603 567</b>	-	<b>603 567</b>
- zobowiązania w obec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania w obec jednostek pozostałych	635 772	-	<b>635 772</b>	603 567	-	<b>603 567</b>

W bieżącym okresie Grupa nie zaciągała nowych zobowiązań finansowych istotnej wartości i nie dokonywała istotnych spłat zobowiązań finansowych już zaciągniętych. Wzrost zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wynika z naliczenia odsetek karnych za okres objęty sprawozdaniem.

## Postępowanie egzekucyjne

W dniu 13 sierpnia 2014 r. jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie komornika sądowego przy Sądzie Rejonowym w Skierniewicach z dnia 12 sierpnia 2014 r. o wszczęciu egzekucji na wniosek wierzyciela Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Postępowanie egzekucyjne zostało wszczęte w zakresie kwoty głównej wynoszącej 27.785 tys. zł. i dotyczy realizacji gwarancji przez TU Euler Hermes S.A. na rzecz generalnego wykonawcy kontraktu A4, konsorcjum firm SIAC / Hydrobudowa. Stosowna umowa pomiędzy Spółką a generalnym wykonawcą kontraktu A4 została podpisana w dniu 27 maja 2011 r. Powyższa umowa została wypowiedziana przez Syndyka masy upadłości spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości likwidacyjnej w dniu 21 maja 2012 r.

Zarząd Spółki podkreśla, iż postępowanie egzekucyjne wszczęte zostało celem wyegzekwowania wierzytelności, która z mocy prawa wchodzi do układu i powinna być zaspokojona tylko i wyłącznie w drodze realizacji postanowień układowych. Prawo Upadłościowe i Naprawcze wyklucza możliwość zaspokojenia wierzytelności układowych w toku egzekucji wszczętych już po dacie ogłoszenia upadłości. Wierzyciel, zatem w celu dochodzenia swoich wierzytelności zobligowany jest do jej zgłoszenia w trybie art. 236 i nn Prawo Upadłościowe i Naprawcze z wyłączeniem możliwości ich egzekwowania w innym postępowaniu niż upadłościowe.

W związku z powyższym Zarząd Spółki odbiera działalność komornika i wierzyciela Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. jako pozbawione podstaw prawnych. Stanowisko Spółki jest poparte również stosownym stanowiskiem Nadzorca Sądowego Spółki, wyrażonym w piśmie z dnia 13 sierpnia 2014 r.

W celu natychmiastowego usunięcia powyższego naruszenia prawa Spółka, w dniu 14 sierpnia 2014 r., złożyła skargi na czynności komornika do Sędziego Komisarza oraz skargi na orzeczenie referendarza sądowego z dnia 1 lipca 2014 r. w przedmiocie nadania klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu. W dniu 20 sierpnia 2014 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy wstrzymał wykonanie postanowienia o nadaniu klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu, stanowiącemu podstawę wszczęcia egzekucji przez wyżej wskazanego komornika. Wstrzymanie wykonania postanowienia o nadaniu klauzuli wykonalności nastąpiło do czasu rozstrzygnięcia złożonej przez DSS skargi na postanowienie referendarza sądowego o nadaniu tejże klauzuli. W ślad za postanowieniem Sądu, w dniu 20 sierpnia 2014 r. również komornik sądowy wydał odrębne postanowienie o zawieszeniu zajęcia i działań komorniczych.

W ocenie Zarządu Spółki powyższe postanowienie Sądu potwierdza, że działania komornika i wierzyciela Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. są pozbawione podstaw prawnych. Obecnie Spółka oczekuje postanowienia Sądu upadłościowego w zakresie całkowitego umorzenia powyższego postępowania egzekucyjnego.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, iż Spółka niezwłocznie podejmie działania zmierzające do wyciągnięcia wobec Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. wszelkich konsekwencji prawnych jej bezprawnego działania. Stosowne pisma w tej sprawie zostały wysłane do Zarządu TU Euler Hermes S.A.

## Wymogi odnośnie utrzymywania kondycji finansowej w umowach kredytowych i leasingowych

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, obie spółki z Grupy znajdują się w upadłości. W przypadku upadłości likwidacyjnej DSS zobowiązania finansowe stały się wymagalne z chwilą ogłoszenia upadłości, zaś w KKSM zawarte umowy kredytowe zostały wypowiedziane w dniu 13 kwietnia 2012 r.

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

## 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w obec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w obec jednostek pozostałych	197 218	192 946
Zobowiązania z tytułu podatków	31 955	28 203
Pozostałe zobowiązania w obec jednostek powiązanych	-	-
Pozostałe zobowiązania w obec jednostek pozostałych	32 700	34 132
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem</b>	<b>261 873</b>	<b>255 281</b>



## 28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	4 071	4 071
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	13 163	14 184
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	13 260	14 490
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych urlopów	1 647	1 647
Pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 173	
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>33 314</b>	<b>34 392</b>
Część długoterminowa	3 044	3 224
Część krótkoterminowa	30 270	31 168
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>33 314</b>	<b>34 392</b>

## 29. Rezerwy

	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
Fundusz likwidacji zakładu górniczego	9 823	9 640
<b>Długoterminowe rezerwy razem</b>	<b>9 823</b>	<b>9 640</b>
Rezerwa na restrukturyzując zatrudnienia	52	52
<b>Krótkoterminowe rezerwy razem</b>	<b>52</b>	<b>52</b>

## 30. Zobowiązania warunkowe, poręczenia i gwarancje

Szacunkowa wartość zobowiązań warunkowych w wysokości różnicy pomiędzy zgłoszonymi a uznanymi wierzytelnościami w postępowaniach upadłościowych spółek Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. oraz Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. wynosi ok. 560 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej była poręczycielem według prawa cywilnego spłaty zobowiązań przez spółkę Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w upadłości układowej jako zobowiązanego (Kredytobiorcy, Zleceniodawcy), na podstawie następujących umów zawartych z Kredyt Bank S.A.:

- Umowy poręczenia nr 001/3692339DS04051100 z dnia 29.06.2011 r., do zawartych przez Kredytobiorcę umów kredytowych:
  - d) Umowy o kredyt obrotowy nr 3692339DS04051100 z dnia 29.06.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Kredytobiorcy o zwrot 40.000.000 zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.
  - e) Umowy o kredyt obrotowy nr 3692339DS26041100 z dnia 29.06.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Kredytobiorcy o zwrot 10.000.000 zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.
  - f) Umowy o kredyt obrotowy nr 3692339DS054081100 z dnia 08.08.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Kredytobiorcy o zwrot 30.000.000 zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.
- Umowy poręczenia nr 001/3692339DS01081100 z dnia 01.08.2011 r., do zawartej przez Zleceniodawcę Umowy o udzielenie linii gwarancyjnej nr 3692339DS01081100 z dnia 01.08.2011 r., z której wynikają lub mogą wynikać wierzytelności Banku wobec Zleceniodawcy o zwrot wypłaconych kwot w wysokości 66.000.000 zł oraz inne roszczenia związane z powyższą wierzytelnością.

Wierzytelności z tytułu poręczenia przez DSS zobowiązań KKSM wobec Banku zostały uznane na liście wierzytelności DSS, znajdując się również na liście wierzytelności KKSM jako dłużnika głównego.

**31. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku spółka Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej, a także spółki od niej zależne dokonywały transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te w opinii Zarządu są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Grupę. W zależności od potrzeb poszczególne podmioty korzystają z usług świadczonych przez inne podmioty z Grupy.

	<b>Aroga Holdings Sp. z o.o.</b>	<b>DB Beton Sp. z o.o.</b>	<b>Razem</b>
Należności 30.06.2014	1 019	7 011	<b>8 030</b>
Odpis na należności 30.06.2014	(1 019)	(7 011)	<b>(8 030)</b>
Należności 31.12.2013	1 019	7 261	<b>8 280</b>
Odpis na należności 31.12.2013	(1 019)	(7 261)	<b>(8 280)</b>
Zobowiązania 30.06.2014	-	-	-
Zobowiązania 31.12.2013	-	-	-

	<b>Aroga Holdings Sp. z o.o.</b>	<b>DB Beton Sp. z o.o.</b>	<b>Razem</b>
Koszty finansowe 30.06.2014:	-	-	-
Koszty finansowe 31.12.2013:	-	-	-
Sprzedaż 30.06.2014:	-	-	-
Sprzedaż 31.12.2013:	-	-	-
Koszty 30.06.2014:	-	-	-
Koszty 31.12.2013:	-	-	-

W 2014 i 2013 roku transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

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

	<b>30 czerwca 2013</b>	<b>31 grudnia 2012</b>
Świadczenia krótkoterminowe (wynagrodzenia oraz premie)	1 410	1 708
<b>Razem</b>	<b>1 410</b>	<b>1 708</b>

**32. Skład oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła jednostka dominująca Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			30.06.2014 r.	31.12.2013 r.
Spółki zależne objęte konsolidacją metodą pełną				
Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o.	Warszawa	Wydobywanie kamienia	100%	100%
Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w upadłości układowej	Kielce	Wydobycie i przerób surowców skalnych	85%	85%
Spółki zależne wyłączone z konsolidacji				
DB Beton Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie odpadów produkcyjnych pochodzących z kopalni kruszyw	10%	100%
EKTU Co. Ltd.	Mongolia	Inwestycje związane z pierwiastkami ziem rzadkich	65%	100%
DSS Minerals Sp. z o.o.	Warszawa	Wydobywanie kamienia	100%	100%

Na dzień 30 czerwca 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Ze względu na nieistotność dla obrazu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spółki EKTU Co. LTD., DB Beton Sp. z o.o. i DSS Minerals Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji. Spółka EKTU Co. Ltd. jest podmiotem posiadającym koncesję poszukiwawczą w zakresie pierwiastków ziem rzadkich w Mongolii. 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. DSS Minerals Sp. z o.o. jest spółką celową powołaną do realizacji inwestycji związanych z pierwiastkami ziem rzadkich. Udziały w spółkach zostały objęte całkowitym odpisem aktualizującym w związku z niepewnością co do możliwości generowania przez te spółki dodatknych przepływów finansowych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

Wobec ziszczenia się warunków rozwiązujących, wskazanych w umowie sprzedaży 35% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa mongolskiego EKTU LLC z siedzibą w Ulan Bator, zawartej przez Spółkę ze spółką prawa mongolskiego BOSOOZUUZAI LLC z siedzibą w Ulan Bator, udziały te przechodzą z powrotem na własność Spółki, bez konieczności składania jakiegokolwiek oświadczenia przez spółkę BOSOOZUUZAI LLC. Przejście udziałów na Spółkę zgodnie z wymogami prawa mongolskiego wymagać będzie zmiany Statutu spółki EKTU LLC oraz dokonania stosownego wpisu do rejestru państwowego, w którym wpisana jest spółka EKTU LLC. Do końca pierwszego półrocza 2014 r. wpis do rejestru nie został dokonany, w związku z czym procedura związana z powrotnym przejściem udziałów objętych umową sprzedaży na Spółkę nie została zakończona.

### **33. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Wszystkie istotne zdarzenia, w tym te po dacie bilansu zostały opisane w punkcie 1 Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej.

---

Rafał Abratański

*Prezes Zarządu*

---

Mariusz Roman

*Wiceprezes Zarządu*

---

Maksymilian Kostrzewa

*Członek Zarządu*

Warszawa, dnia 1 września 2014 r.

## F. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

### Spis treści

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	46
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	46
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY BILANS .....	47
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	48
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	49
INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	50
1. Informacje ogólne .....	50
2. Czas trwania spółki .....	51
3. Zatwierdzenie sprawozdania .....	51
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	51
5. Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości .....	51
6. Kontynuacja działalności gospodarczej .....	51
7. Przychody ze sprzedaży .....	51
8. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży .....	52
9. Zatrudnienie .....	52
10. Koszty świadczeń pracowniczych .....	52
11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	53
12. Przychody i koszty finansowe .....	53
13. Podatek dochodowy .....	53
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	54
15. Wartości niematerialne .....	57
16. Długoterminowe aktywa finansowe .....	58
17. Zapasy .....	58
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	58
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	59
20. Kapitał podstawowy .....	59
21. Strata netto akcjonariuszy Spółki przypadająca na akcję .....	60
22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych .....	61
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	63
24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	64
25. Rezerwy .....	64
26. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	65
27. Udziały w jednostkach zależnych .....	66
28. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	67

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
		2014	2013
Przychody ze sprzedaży produktów	7	27 657	22 758
Koszt własny sprzedaży	8	(25 376)	(21 781)
<b>Zysk / (Strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>2 281</b>	<b>977</b>
Koszty sprzedaży	8	(610)	(2 758)
Koszty ogólnego zarządu	8	(3 582)	(4 733)
Pozostałe przychody operacyjne	11	521	5 864
Pozostałe koszty operacyjne	11	(6 555)	(5 101)
<b>Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(7 945)</b>	<b>(5 751)</b>
Przychody finansowe	12	-	46
Koszty finansowe	12	(29 280)	(29 933)
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(37 225)</b>	<b>(35 638)</b>
Podatek dochodowy	13	-	-
<b>Zysk / (Strata) netto</b>		<b>(37 225)</b>	<b>(35 638)</b>
<b>Zysk / (Strata) netto przypadająca na</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(37 225)	(35 638)
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję</b>	21	<b>(2,88)</b>	<b>(2,76)</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2014	2013
Wynik netto okresu	(37 225)	(35 638)
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(37 225)</b>	<b>(35 638)</b>

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY BILANS**

	Nota	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	88 514	86 966
Wartości niematerialne	15	667	647
Długoterminowe aktywa finansowe	16	5	2 846
		<b>89 186</b>	<b>90 459</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	17	848	1 993
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	35 411	39 970
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	313	110
		<b>36 572</b>	<b>42 073</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>125 758</b>	<b>132 532</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	20	51 607	51 607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej		78 121	78 121
Pozostałe kapitały rezerwowe		958	958
Zyski zatrzymane		(894 872)	(857 647)
		<b>(764 186)</b>	<b>(726 961)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1 053	1 350
Rezerwy	25	1 904	1 973
Inne zobowiązania długoterminowe		264	262
		<b>3 221</b>	<b>3 585</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	404 253	394 713
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	19 274	20 752
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	22	439 846	418 676
Rezerwy	25	52	52
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		23 298	21 715
		<b>886 723</b>	<b>855 908</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>889 944</b>	<b>859 493</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>125 758</b>	<b>132 532</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	6 miesięcy zakończonych	
		30 czerwca	
		2014	2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk / (Strata) netto</b>		<b>(37 225)</b>	<b>(35 638)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	8	3 512	3 334
Koszty odsetek	22	18 868	29 724
Pozostałe pozycje		(203)	(39)
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		4 559	(3 076)
Zmiana stanu zapasów		1 145	(3 422)
Zmiana stanu rezerw		(69)	(689)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		9 540	12 116
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1 478)	(3 444)
Odpis aktualizujący obligacje SSW		2 841	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 490</b>	<b>(1 134)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 097)	(17)
Wpływ z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		18	161
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 079)</b>	<b>144</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	22		1 440
Splata kredytów i pożyczek	22	(100)	(1 240)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(108)	(1 541)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(208)</b>	<b>(1 341)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>			
		<b>203</b>	<b>(2 331)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>			
		<b>110</b>	<b>4 901</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>			
		<b>313</b>	<b>2 570</b>



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(672 182)</b>	<b>(541 496)</b>
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>					
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Strata netto	-	-	-	(185 465)	(185 465)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(185 465)</b>	<b>(185 465)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(857 647)</b>	<b>(726 961)</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(857 647)</b>	<b>(726 961)</b>
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>					
Podwyższenie kapitału(*)	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Strata netto	-	-	-	(37 225)	(37 225)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(37 225)</b>	<b>(37 225)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(894 872)</b>	<b>(764 186)</b>

**INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. Informacje ogólne**

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i przerób surowców skalnych. Głównym przedmiotem działalności Spółki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym było wydobywanie, 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 31 grudnia 2014 r. Spółka była właścicielem praw do informacji geologicznej, których nośnikiem jest Dokumentacja Geologiczna złoża „Piława Górna” o zasobach geologicznych ok. 323 mln ton.

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

**Zarząd Spółki**

W okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia tego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki opisane poniżej. Na dzień 30 czerwca 2014 r. skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- |                         |   |                     |
|-------------------------|---|---------------------|
| ▪ Rafał Abratański      | - | Prezes Zarządu,     |
| ▪ Mariusz Roman         | - | Wiceprezes Zarządu, |
| ▪ Maksymilian Kostrzewa | - | Członek Zarządu.    |

W dniu 27 stycznia 2014 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Emitenta, na którym Rada Nadzorcza przyjęła oświadczenie Pana Mariusza Romana o rezygnacji z dniem 27 stycznia 2014 roku z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, bez podania przyczyn, oraz podjęła uchwałę o powołaniu Pana Rafała Abratańskiego - dotychczasowego Członka Zarządu - na stanowisko Prezesa Zarządu. Następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Mariuszowi Romanowi stanowiska Wiceprezesa Zarządu.

**Rada Nadzorcza**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia tego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej opisane poniżej. Na dzień 30 czerwca 2014 r. skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- |                     |   |                                 |
|---------------------|---|---------------------------------|
| ▪ Piotr Derlatka    | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Adam Budnikowski  | - | Członek Rady Nadzorczej,        |
| ▪ Łukasz Hałaziński | - | Członek Rady Nadzorczej,        |
| ▪ Aleksander Łuczak | - | Członek Rady Nadzorczej,        |

- |                   |   |                          |
|-------------------|---|--------------------------|
| ▪ Danuta Łuczak   | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Maciej Drogoń   | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Tomasz Jakubiak | - | Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu, na okres trzyletniej kadencji, Rady Nadzorczej Spółki w następującym składzie: Pan Adam Budnikowski, Pan Piotr Derlatka, Pan Maciej Drogoń, Pan Łukasz Hałaziński, Pan Aleksander Łuczak, Pani Danuta Łuczak, Pan Tomasz Jakubiak. Jako nowy członek Rady Nadzorczej, nie pełniący dotychczas funkcji w organach Spółki, został powołany Pan Aleksander Łuczak, zastępując Panią Agnieszkę Łuczak.

## Istotne zdarzenia wpływające na wynik finansowy w pierwszym półroczu 2014 r.

Opis istotnych zdarzeń znajduje się w pkt. 1 sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

## 2. Czas trwania spółki

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

## 3. Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 1 września 2014 r.

## 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów objętych sprawozdaniem finansowym.

## 5. Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze sprawozdanie czyta się łącznie z jednostkowym sprawozdaniem spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej za rok 2013.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej. Złoty polski jest również walutą funkcjonalną Spółki.

Zasady rachunkowości według których sporządzono skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do wcześniej opublikowanych danych finansowych.

## 6. Kontynuacja działalności gospodarczej

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności. Szczegóły opisano w nocie 6 do skróconego śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego.

## 7. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów Spółki przedstawia się następująco:

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2014	2013
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		
Sprzedaż kruszywa	27 589	22 733
Sprzedaż towarów i materiałów	68	25
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>27 657</b>	<b>22 758</b>

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## 8. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2014	2013
Amortyzacja	3 512	3 334
Zużycie materiałów i energii	5 418	3 715
Usługi obce	12 807	17 421
Podatki i opłaty	1 928	1 991
Wynagrodzenia	3 736	4 954
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	742	1 034
Pozostałe koszty rodzajowe	257	205
<b>Koszty wg rodzaju razem</b>	<b>28 400</b>	<b>32 654</b>
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	1 168	(3 382)
Koszty sprzedaży	(610)	(2 758)
Koszty ogólnego zarządu	(3 582)	(4 733)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(25 376)</b>	<b>(21 781)</b>

## 9. Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
Pracownicy nieprodukcyjni	43	43
Pracownicy produkcyjni	72	72
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>115</b>	<b>115</b>

## 10. Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2014	2013
Wynagrodzenia	3 736	4 954
Ubezpieczenia społeczne	742	1 034
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>4 478</b>	<b>5 988</b>

## 11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2014	2013
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	15	41
Rozwiązanie rezerw	-	4 773
Zwroty z postępowań administracyjnych	50	-
Inne przychody	456	1 050
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>521</b>	<b>5 864</b>
Odpisy aktualizujące	(5 903)	-
Kary, grzywny	-	(9)
Odpis na należności	(1)	(3 873)
Dochodzenie roszczeń	(88)	-
Inne koszty	(563)	(1 219)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(6 555)</b>	<b>(5 101)</b>

## 12. Przychody i koszty finansowe

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2014	2013
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	-	6
Inne	-	40
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>-</b>	<b>46</b>
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(9 773)	(11 802)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(78)	(88)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(8 533)	(8 861)
Odsetki od zobowiązań handlowych	(515)	(32)
Odsetki budżetowe	(17)	-
Odsetki od gwarancji	(7 517)	(9 061)
Odpis aktualizujący obligacje SSW	(2 841)	-
Inne koszty	(3)	(88)
<b>Koszty odsetkowe razem</b>	<b>(29 277)</b>	<b>(29 932)</b>
Różnice kursowe	(3)	(1)
<b>Inne koszty finansowe razem</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(29 280)</b>	<b>(29 933)</b>

Na koszty finansowe składa się głównie wartość naliczonych odsetek karnych od zobowiązań finansowych, które szczegółowo zostały opisane w punkcie 2 Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej.

## 13. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunkach zysków i strat

W obu latach obowiązywała 19% stawka podatku dochodowego od osób prawnych.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane

w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

Ze względu na niepewność co do realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym aktywa na strata podatkowych, ponad wysokość zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### 14. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
Grunty	44 574	45 229
Budynki i budowle	13 933	14 539
Urządzenia techniczne i maszyny	17 836	19 091
Środki transportu	1 130	68
Pozostałe	130	147
<b>Razem</b>	<b>77 603</b>	<b>79 074</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	10 057	7 892
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	854	-
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>88 514</b>	<b>86 966</b>

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

	Grunty, w tym grunty kopalniane	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Wartość początkowa</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>189 896</b>	<b>86 181</b>	<b>95 280</b>	<b>2 385</b>	<b>1 375</b>	<b>375 117</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	5	-	4 283	76	-	4 364
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	4 283	76	-	4 359
- środki trwale w leasingu finansowym	5	-	-	-	-	5
Zmniejszenia stanu w tym:	-	12 431	9 685	1 997	156	24 269
- sprzedaż	-	21	191	86	-	298
- likwidacja	-	-	18	-	-	18
- inne (w tym inwentaryzacja)	-	12 410	9 476	1 911	156	23 953
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>189 901</b>	<b>73 750</b>	<b>89 878</b>	<b>464</b>	<b>1 219</b>	<b>355 212</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>189 901</b>	<b>73 750</b>	<b>89 878</b>	<b>464</b>	<b>1 219</b>	<b>355 212</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	-	33	2 028	-	13	2 074
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	33	1 313	-	13	1 359
- środki trwale w leasingu finansowym	-	-	715	-	-	715
Zmniejszenia stanu w tym:	-	-	(150)	72	-	(78)
<i>sprzedaż</i>	-	-	2	72	-	74
<i>inne</i>	-	-	(152)	-	-	(152)
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>189 901</b>	<b>73 783</b>	<b>92 056</b>	<b>392</b>	<b>1 232</b>	<b>357 364</b>

## Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

	Grunty, w tym grunty kopalniane	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>100 411</b>	<b>52 194</b>	<b>78 288</b>	<b>2 015</b>	<b>1 039</b>	<b>233 947</b>
Zwiększenia stanu, w tym:	1 851	1 646	3 446	40	74	7 056
- amortyzacja	1 851	1 646	3 414	8	65	6 983
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	253	-	-	-	-	253
- inne	-	-	32	32	9	73
Zmniejszenia stanu	-	12 410	9 604	1 910	98	24 022
- sprzedaż	-	19	122	11	-	152
- likwidacja	-	-	18	-	-	18
- inne (w tym inwentaryzacja)	-	12 391	9 464	1 899	98	23 852
Zmiana odpisu aktualizującego	42 410	17 781	(1 343)	251	56	59 155
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>144 672</b>	<b>59 211</b>	<b>70 787</b>	<b>396</b>	<b>1 071</b>	<b>276 136</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>144 672</b>	<b>59 211</b>	<b>70 787</b>	<b>396</b>	<b>1 071</b>	<b>276 136</b>
Zwiększenia stanu, w tym:	1 011	1 116	2 711	37	49	4 924
- amortyzacja	1 011	1 116	2 711	37	49	4 924
<i>inne</i>	1 731	-	-	-	-	1 731
Zmniejszenia stanu	356	477	(722)	1 171	18	1 300
<i>sprzedaż</i>	-	-	2	18	-	20
<i>inne</i>	356	477	(724)	1 153	18	1 280
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>145 327</b>	<b>59 850</b>	<b>74 220</b>	<b>(738)</b>	<b>1 102</b>	<b>279 760</b>
<b>Wartość bilansowa</b>						
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>45 229</b>	<b>14 539</b>	<b>19 091</b>	<b>68</b>	<b>147</b>	<b>79 074</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>44 574</b>	<b>13 933</b>	<b>17 836</b>	<b>1 130</b>	<b>130</b>	<b>77 603</b>



W 2013 roku dokonano dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych pozostających w własności Spółki w kwocie 59 116 tys. zł. W związku ze zmianą warunków rynkowych, Spółka zidentyfikowała przesłankę wskazującą na ryzyko utraty wartości. W konsekwencji, został przeprowadzony test oraz rozpoznany dodatkowy odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości oraz ruchomości kopalni Piława Górna, potraktowanych jako jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Stopa dyskonta obliczona jako średnioważony koszt kapitału, która posłużyła do zdyskontowania wolnych przepływów pieniężnych, została oszacowana przez Spółkę na poziomie średnio 10%.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka nie stwierdziła przesłanek, które wpływałyby na zmianę szacunków i tym samym zmianę poziomu dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

W pierwszym półroczu 2014 roku Spółka zawarła dwie umowy leasingu na okres 3 lat o łącznej wartości 2 571 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2014 roku zobowiązania z tytułu nowych umów leasingowych wyniosło 4 231 tys. zł.

#### Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>7 892</b>	<b>8 271</b>
Poniesione nakłady inwestycyjne	4 207	5 045
Przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe	(2 042)	(4 359)
Inne zmniejszenia	-	(817)
Odpis na poniesione nakłady inwestycyjne	-	(248)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>10 057</b>	<b>7 892</b>

#### 15. Wartości niematerialne

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Koncesje i patenty, w tym:	247	227
<b>Razem</b>	<b>247</b>	<b>227</b>
Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	420	420
<b>Razem wartości niematerialne</b>	<b>667</b>	<b>647</b>

#### Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

	Dokumentacja geologiczna	Oprogramowanie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>			
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 176	226	1 402
Zwiększenie stanu, w tym:	-	6	6
- nabycie	-	6	6
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>1 176</b>	<b>232</b>	<b>1 408</b>
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 176	232	1 408
Zwiększenie stanu, w tym:	-	46	46
- nabycie	-	46	46
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>1 176</b>	<b>278</b>	<b>1 454</b>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>			
Stan na 1 stycznia 2013 roku	226	159	385
Amortyzacja	44	20	64
Inne zwiększenia	721	11	732
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>991</b>	<b>190</b>	<b>1 181</b>
Stan na 1 stycznia 2014 roku	991	190	1 181
Amortyzacja	8	18	26
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>999</b>	<b>208</b>	<b>1 207</b>
<b>Wartość bilansowa</b>			
Stan na 31 grudnia 2013 roku	185	42	227
Stan na 30 czerwca 2014 roku	177	70	247

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

## 16. Długoterminowe aktywa finansowe

	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - <i>wartość brutto</i>	124 633	124 633
Odpis aktualizujący	(124 628)	(121 787)
<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>5</b>	<b>2 846</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 utworzono dodatkowy odpis aktualizujący wartość obligacji SSW w kwocie 2 841 tys. zł ze względu na zmianę opcji postępowania upadłościowego spółki zależnej KKSM z możliwości zawarcia układu na likwidację.

Odpisy aktualizujące prezentowane w niniejszym sprawozdaniu na koniec czerwca 2014 roku dotyczą:

- pozostałej wartości udziałów w EKTU Co.Ltd i DB Beton Sp. z o.o., ze względu na istotne ryzyko braku wygenerowania w przyszłości przez te spółki spodziewanych przepływów finansowych. Informację na temat udziałów w jednostkach zależnych i dokonanych odpisach aktualizujących zawarto w nocie 27.

- wartości obligacji spółki zależnej SSW (wraz z narosłymi odsetkami i kosztami nabycia obligacji) posiadanych przez Spółkę w wysokości 106 092 tys. zł. Ze względu na uzasadnioną niepewność co do spłaty obligacji, odpisem aktualizującym objęto 100% wartości obligacji. Jedynym aktywem spółki zależnej SSW jest 85% akcji KKSM.

## 17. Zapasy

	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
Materiały	84	71
Wyroby gotowe	764	1 922
<b>Zapasy razem</b>	<b>848</b>	<b>1 993</b>

Spółka prezentuje zapasy w wartości pomniejszonej o odpis aktualizujący w odniesieniu do nisko rotujących frakcji kruszyw łamanych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka dokonała dodatkowych odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 5 903 tys. zł.

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

	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	28 523	28 878
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	102 604	108 162
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	128 400	121 906
Rozliczenia międzyokresowe	1 917	1 109
<b>Razem należności brutto</b>	<b>261 444</b>	<b>260 055</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(220 085)</b>	<b>(209 476)</b>
Zmniejszenia	2 428	45 584
Zwiększenia	(8 376)	(56 193)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(226 033)</b>	<b>(220 085)</b>
<b>Razem należności netto</b>	<b>35 411</b>	<b>39 970</b>

Odpis aktualizujący wartość należności prezentowany na początek 2013 roku dotyczył głównie:

- należności od konsorcjum COVEC (44 643 tys. zł) z tytułu dostaw kruszyw realizowanych w 2011 roku oraz naliczonej kary umownej. Ze względu na toczące się postępowania sądowe o zapłatę przeciwko Covec oraz GDDKiA (z tytułu solidarnej odpowiedzialności), Spółka objęła odpisem całą wartość należności od konsorcjum Covec, skorygowaną o wartość otrzymanego odszkodowania z tytułu realizacji polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego.

- należności z tytułu roszczeń odszkodowawczych w kwocie 87 145 tys. zł. Ze względu na realizację gwarancji przez GDDKiA oraz innych generalnych wykonawców, przewidzianych kontraktami drogowymi, Spółka rozpoznała w bilansie na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu realizacji gwarancji w kwocie 87 145 tys. zł. Jednocześnie Spółka wykazała należności w wysokości roszczenia odszkodowawczego z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji. Ze względu na długotrwały proces dochodzenia roszczenia odszkodowawczego Spółka utworzyła 100% odpis aktualizujący wyżej wymienione należności.
- przeklasyfikowanej wartości odpisu aktualizującego środki trwałe w kwocie 38 288 tys. zł zwrócone do leasingodawców, w związku z przeklasyfikowaniem w momencie dokonania zwrotu wartości zwróconych środków trwałych na należności. Ze względu na długotrwały proces dochodzenia od leasingodawców wartości rynkowej uzyskanej w toku sprzedaży Spółka tworzy odpis aktualizujący 100% wartość środków trwałych w leasingu.
- ze względu na rozpoznanie na dzień 31 grudnia 2011 r. należności w wysokości roszczenia odszkodowawczego z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji Spółka zaksięgowała odsetki należne o wyżej wymienionej należności i objęła je 100% odpisem aktualizującym w kwocie 8 556 tys. zł.

W roku 2013 Spółka zaksięgowała odsetki należne od rozpoznanych we wcześniejszych okresach należności w wysokości roszczenia odszkodowawczego z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji i objęła je 100% odpisem aktualizującym w kwocie 13 413 tys. zł. Dodatkowo Spółka dokonała odpisów aktualizujących należności, których ściągальność jest zagrożona, w tym 22 mln zł dotyczy należności od spółki Bogl a Krysl.

W wyniku porozumienia podpisanego z konsorcjum COVEC, rozwiązującego ostatecznie kwestie rozliczeń między obydwojma podmiotami, w związku z otrzymaną wpłatą Spółka, w 2013 roku, rozwiązała odpis aktualizujący należności od konsorcjum w kwocie 10 876 tys. zł., prezentując ją w pozostałych przychodach operacyjnych, oraz spisała resztę należności w ciężar odpisu, wykorzystując tym samym pozostały odpis aktualizujący należności w całości, tj. w kwocie 33 766 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2014 Spółka zaksięgowała odsetki należne od rozpoznanych we wcześniejszych okresach należności w wysokości roszczenia odszkodowawczego z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji i objęła je 100% odpisem aktualizującym w kwocie 6 200 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Spółka posiadała polisę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności zawartą z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A. Okres obowiązywania umowy przypada na okresy roczne od 1 stycznia do 31 grudnia każdego roku obrotowego.

## 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca	31 grudnia
	2014	2013
Środki pieniężne w kasie i banku	313	110
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>313</b>	<b>110</b>

## 20. Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
Stan na 30.06.2014	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
			<b>razem</b>	<b>51 711</b>	
Stan na 31.12.2013	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

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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
<b>razem</b>	<b>51 711</b>	

	<b>30 czerwca</b>	<b>31 grudnia</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Kapitał podstawowy zarejestrowany	51 711	51 711
Koszty podwyższenia kapitału	(104)	(104)
<b>Kapitał podstawowy wykazany w bilansach MSSF UE</b>	<b>51 607</b>	<b>51 607</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na moment publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco (wg informacji otrzymanych od akcjonariuszy):

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	6 463 900	50,0004 %	6 463 900	50,0004 %
2.	pozostali akcjonariusze	6 463 809	49,9996 %	6 463 809	49,9996 %
	<b>Łącznie</b>	<b>12 927 709</b>	<b>100 %</b>	<b>12 927 709</b>	<b>100 %</b>

## 21. Strata netto akcjonariuszy Spółki przypadająca na akcję

	<b>30 czerwca</b>	<b>30 czerwca</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zysk (Strata) netto za okres (w tys. zł)	(37 225)	(35 638)
Średnia ważona liczby akcji zwykłych	12 927 709	12 927 709
Zysk (Strata) netto przypadająca na jedną akcję (w zł)	(2,88)	(2,76)

Rozwodniona strata na jedną akcję jest równa stracie podstawowej na jedną akcję w obu prezentowanych okresach.

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

	Kwota umowna	Oprocentowanie według umowy	Termin spłaty/ wykupu*
<b>Kredyty i pożyczki oraz obligacje</b>			
Kredyt inwestycyjny I – transza 1	21 000	WIBOR 6 M + marża	12/2013
Kredyt inwestycyjny I – transza 2	103 600	WIBOR 6 M + marża	12/2013
Kredyt inwestycyjny II	17 000	WIBOR 1M + marża	12/2013
Kredyt obrotowy II	32 000	WIBOR 1 M + marża	06/2013
Obligacje serii F	118 051	WIBOR 3 M + marża	04/2014
Obligacje serii G	40 000	12,60%	11/2013
<b>Razem</b>	<b>331 651</b>		

(\*) terminy wynikające z umów

Wyżej wymienione zobowiązania powstały głównie przed dniem ogłoszenia upadłości Spółki.

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

	Kredyty inwestycyjne	Kredyty obrotowe	Pożyczki	Inne zobowiązania	Obligacje	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>110 845</b>	<b>35 475</b>	-	<b>54 773</b>	<b>174 263</b>	<b>375 356</b>
Zwiększenia	-	-	4 170	-	-	<b>4 170</b>
Odsetki za okres	16 428	5 310	-	6 163	17 442	<b>45 343</b>
Zmniejszenia	-	-	(4 070)	(2 122)	-	<b>(6 192)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>127 273</b>	<b>40 785</b>	<b>100</b>	<b>58 814</b>	<b>191 705</b>	<b>418 676</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>127 273</b>	<b>40 785</b>	<b>100</b>	<b>58 814</b>	<b>191 705</b>	<b>418 676</b>
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Odsetki za okres	7 386	2 387	-	2 963	8 533	<b>21 269</b>
Zmniejszenia	-	-	(100)	-	-	<b>(100)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014</b>	<b>134 659</b>	<b>43 172</b>	-	<b>61 777</b>	<b>200 238</b>	<b>439 846</b>

W ciągu minionych 6 miesięcy 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych.

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

	Okres spłaty wg stanu na 30 czerwca 2014			Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2013		
	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem 30.06 2014	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2013
Kredyt inwestycyjny I – transza A	18 648	-	18 648	17 604	-	17 604
Kredyt inwestycyjny I – transza B	103 103	-	103 103	97 474	-	97 474
Kredyt inwestycyjny II	12 908	-	12 908	12 194	-	12 194
Pożyczki	-	-	-	100	-	100
Kredyt obrotowy II transportowy	43 172	-	43 172	40 785	-	40 785
Obligacje	200 238	-	200 238	191 705	-	191 705
Inne zobowiązania finansowe	61 777	-	61 777	58 814	-	58 814
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>439 846</b>	<b>-</b>	<b>439 846</b>	<b>418 676</b>	<b>-</b>	<b>418 676</b>
<b>Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:</b>	<b>439 846</b>	<b>-</b>	<b>439 846</b>	<b>418 676</b>	<b>-</b>	<b>418 676</b>
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych	439 846	-	439 846	418 676	-	418 676

W bieżącym okresie Spółka nie zaciągała nowych zobowiązań finansowych istotnej wartości i nie dokonywała istotnych spłat zobowiązań finansowych już zaciągniętych. Wzrost zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wynika z naliczenia odsetek karnych za okres objęty sprawozdaniem.

### Postępowanie egzekucyjne

W dniu 13 sierpnia 2014 r. Spółka otrzymała zawiadomienie komornika sądowego przy Sądzie Rejonowym w Skierniewicach z dnia 12 sierpnia 2014 r. o wszczęciu egzekucji na wniosek wierzyciela Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Postępowanie egzekucyjne zostało wszczęte w zakresie kwoty głównej wynoszącej 27.785 tys. zł. i dotyczy realizacji gwarancji przez TU Euler Hermes S.A. na rzecz generalnego wykonawcy kontraktu A4, konsorcjum firm SIAC / Hydrobudowa. Stosowna umowa pomiędzy Spółką a generalnym wykonawcą kontraktu A4 została podpisana w dniu 27 maja 2011 r. Powyższa umowa została wypowiedziana przez Syndyka masy upadłości spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości likwidacyjnej w dniu 21 maja 2012 r.

Zarząd Spółki podkreśla, iż postępowanie egzekucyjne wszczęte zostało celem wyegzekwowania wierzytelności, która z mocy prawa wchodzi do układu i powinna być zaspokojona tylko i wyłącznie w drodze realizacji postanowień układowych. Prawo Upadłościowe i Naprawcze wyklucza możliwość zaspokojenia wierzytelności układowych w toku egzekucji wszczętych już po dacie ogłoszenia upadłości. Wierzyciel, zatem w celu dochodzenia swoich wierzytelności zobligowany jest do jej zgłoszenia w trybie art. 236 i nn Prawo Upadłościowe i Naprawcze z wyłączeniem możliwości ich egzekwowania w innym postępowaniu niż upadłościowe.

W związku z powyższym Zarząd Spółki odbiera działalność komornika i wierzyciela Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. jako pozbawione podstaw prawnych. Stanowisko Spółki jest poparte również stosownym stanowiskiem Nadzorca Sądowego Spółki, wyrażonym w piśmie z dnia 13 sierpnia 2014 r.

W celu natychmiastowego usunięcia powyższego naruszenia prawa Spółka, w dniu 14 sierpnia 2014 r., złożyła skargi na czynności komornika do Sędziego Komisarza oraz skargi na orzeczenie referendarza sądowego z dnia 1 lipca 2014 r. w przedmiocie nadania klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu. W dniu 20 sierpnia 2014 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy wstrzymał wykonanie postanowienia o nadaniu klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu, stanowiącemu podstawę wszczęcia egzekucji przez wyżej wskazanego komornika. Wstrzymanie wykonania postanowienia o nadaniu klauzuli wykonalności nastąpiło do czasu rozstrzygnięcia złożonej przez DSS skargi na postanowienie referendarza sądowego o nadaniu tejże klauzuli. W ślad za postanowieniem Sądu, w dniu 20 sierpnia 2014 r. również komornik sądowy wydał odrębne postanowienie o zawieszeniu zajęcia i działań komorniczych.

W ocenie Zarządu Spółki powyższe postanowienie Sądu potwierdza, że działania komornika i wierzyciela Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. są pozbawione podstaw prawnych. Obecnie Spółka oczekuje postanowienia Sądu upadłościowego w zakresie całkowitego umorzenia powyższego postępowania egzekucyjnego.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, iż Spółka niezwłocznie podejmie działania zmierzające do wyciągnięcia wobec Towarzystwa Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. wszelkich konsekwencji prawnych jej bezprawnego działania. Stosowne pisma w tej sprawie zostały wysłane do Zarządu TU Euler Hermes S.A.

### Wymogi odnośnie utrzymywania kondycji firm w umowach kredytowych

Umowy kredytowe oraz warunki obligacji zakładały określone parametry finansowe, które Spółka była zobowiązana spełniać podczas trwania umów. Na podstawie sprawozdań finansowych za rok 2011 stwierdzono nieosiągnięcie wymaganych wskaźników finansowych, w tym wskaźnika „Dług netto/EBITDA”, co dawało prawo postawienia zobowiązań w stan natychmiastowej wymagalności.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka DSS S.A. znajduje się w upadłości, co powoduje natychmiastową wymagalność wszystkich zobowiązań finansowych.

Informacja na temat zobowiązań warunkowych Spółki znajduje się w notce nr 30 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	88 624	89 022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	166 161	162 701
Zobowiązania z tytułu podatków	15 835	14 412
Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	123 715	119 162
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	8 745	8 203
Fundusze specjalne	1 173	1 213
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem</b>	<b>404 253</b>	<b>394 713</b>

**24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>30 czerwca</b>	<b>31 grudnia</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	10 569	11 702
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 118	8 463
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych urlopów	587	587
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>19 274</b>	<b>20 752</b>
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	19 274	20 752
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>19 274</b>	<b>20 752</b>

**25. Rezerwy**

	<b>30 czerwca</b>	<b>31 grudnia</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne rentowe	-	180
Fundusz likwidacji zakładu górnictwa	1 904	1 793
<b>Długoterminowe rezerwy razem</b>	<b>1 904</b>	<b>1 973</b>

	<b>30 czerwca</b>	<b>31 grudnia</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Rezerwa na restrukturyzacje zatrudnienia	52	52
<b>Krótkoterminowe rezerwy razem</b>	<b>52</b>	<b>52</b>



**26. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku spółka Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej, a także spółki od niej zależne dokonywały transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te w opinii Zarządu są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Grupę. W zależności od potrzeb poszczególne podmioty korzystają z usług świadczonych przez inne podmioty z Grupy.

	<b>Aroga Holdings Sp. z o.o.</b>	<b>DB Beton Sp. z o.o.</b>	<b>Surowce Skalne Wschód</b>	<b>KKSM S.A.</b>	<b>Razem</b>
Należności 30.06.2014	1 019	7 011	90	20 403	<b>28 523</b>
Odpis na należności 30.06.2014	(1 019)	(7 011)	-	-	<b>(8 030)</b>
Należności 31.12.2013	1 019	7 261	90	20 508	<b>28 878</b>
Odpis na należności 31.12.2013	(1 019)	(7 261)	-	-	<b>(8 280)</b>
Zobowiązania 30.06.2014	-	-	-	212 339	<b>212 339</b>
Zobowiązania 31.12.2013	-	-	-	208 184	<b>208 184</b>
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 30.06.2014	-	-	108 567	-	<b>108 567</b>
Odpis na należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 30.06.2014	-	-	(106 092)	-	<b>(106 092)</b>
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2013	-	-	108 567	-	<b>108 567</b>
Odpis na należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2013	-	-	(106 092)	-	<b>(106 092)</b>
	<b>Aroga Holdings Sp. z o.o.</b>	<b>DB Beton Sp. z o.o.</b>	<b>Surowce Skalne Wschód</b>	<b>KKSM S.A.</b>	<b>Razem</b>
Koszty finansowe 30.06.2014:	-	-	-	4 554	<b>4 554</b>
Koszty finansowe 31.12.2013:	-	-	-	9 812	<b>9 812</b>
Sprzedaż 30.06.2014:	-	-	-	3 433	<b>3 433</b>
Sprzedaż 31.12.2013:	-	-	-	3 238	<b>3 238</b>
Koszty 30.06.2014:	-	-	-	802	<b>802</b>
Koszty 31.12.2013:	-	-	-	1 215	<b>1 215</b>

W 2014 i 2013 roku transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

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

	<b>30 czerwca 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Świadczenia krótkoterminowe (wynagrodzenia oraz premie)	1 410	1 708
<b>Razem</b>	<b>1 410</b>	<b>1 708</b>

## 27. Udziały w jednostkach zależnych

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka posiadała 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”).
- EKTU Co., Ltd. – spółka celowa służąca realizacji projektów związanych z poszukiwaniem i eksploatacją kruszców w Mongolii.
- DSS Minerals Sp. z o.o.- spółka celowa do realizacji inwestycji związanych z pierwiastkami ziem rzadkich.
- DB Beton Sp. z o.o. – spółka celowa służąca realizacji projektów związanych z zagospodarowaniem odpadów produkcyjnych pochodzących z kopalni kruszyw.

Na dzień sprawozdania udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

	30 czerwca	31 grudnia
Wartość brutto	2014	2013
DB Beton Sp. z o.o.	600	600
Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o.	5	5
EKTU Co. Ltd	15 095	15 095
<b>Razem</b>	<b>15 700</b>	<b>15 700</b>
<b>Odpis aktualizujący w tym:</b>		
Odpis EKTU Co. Ltd	(15 095)	(15 095)
Odpis DB Beton Sp. z o.o.	(600)	(600)
<b>Razem</b>	<b>(15 695)</b>	<b>(15 695)</b>
<b>Wartość netto aktywów finansowych</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka nie dokonała dodatkowych odpisów aktualizujących.

Wobec ziszczenia się warunków rozwiązujących, wskazanych w umowie sprzedaży 35% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa mongolskiego EKTU LLC z siedzibą w Ułan Bator, zawartej przez Spółkę ze spółką prawa mongolskiego BOSOOZUUZAI LLC z siedzibą w Ułan Bator, udziały te przechodzą z powrotem na własność Spółki, bez konieczności składania jakiegokolwiek oświadczenia przez spółkę BOSOOZUUZAI LLC. Przejście udziałów na Spółkę zgodnie z wymogami prawa mongolskiego wymagać będzie zmiany Statutu spółki EKTU LLC oraz dokonania stosownego wpisu do rejestru państwowego, w którym wpisana jest spółka EKTU LLC. Do końca pierwszego półrocza 2014 r. wpis do rejestru nie został dokonany, w związku z czym procedura związana z powrotnym przejściem udziałów objętych umową sprzedaży na Spółkę nie została zakończona.

## **28. Zdarzenia po dniu bilansowym**

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

---

Rafał Abratański

*Prezes Zarządu*

---

Mariusz Roman

*Wiceprezes Zarządu*

---

Maksymilian Kostrzewa

*Członek Zarządu*

Warszawa, 1 września 2014 r.