



DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.

RAPORT ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 ROKU

Spis treści

A.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
1.	Wybrane dane finansowe	3
2.	Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu	4
3.	Istotne czynniki wpływające na wynik finansowy	5
4.	Analiza aktywów i pasywów	7
5.	Sezonowość i cykliczność	7
6.	Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz	7
7.	Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach	8
8.	Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	8
9.	Dywidenda	9
10.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	9
11.	Akcjonariusze Spółki	9
12.	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	9
13.	Postępowania sądowe	9
14.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	9
15.	Poręczenia i gwarancje	9
16.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	9
B.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	10
	SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
	SKRÓCONY BILANS	11
	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	13
	INFORMACJA DODATKOWA	14
1.	Informacje ogólne	14
2.	Czas trwania Spółki	15
3.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	15
4.	Zatwierdzenie sprawozdań	15
5.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
6.	Zasady rachunkowości	15
7.	Przychody ze sprzedaży	16
8.	Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży	16
9.	Zatrudnienie	16
10.	Koszty świadczeń pracowniczych	16
11.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	17
12.	Przychody i koszty finansowe	17
13.	Podatek dochodowy	17
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	17
15.	Wartości niematerialne	19
16.	Zapasy	21
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21
18.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
19.	Kapitał podstawowy	22
20.	Wynik netto akcjonariuszy Spółki przypadający na akcję	23
21.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23
22.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26
23.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26
24.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28
25.	Umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego	28
26.	Rezerwy	28
27.	Inne zobowiązania długoterminowe	29
28.	Zobowiązania warunkowe	29
29.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	30
30.	Zdarzenia po dniu bilansowym	31
31.	Pozostałe informacje	31

A. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO**1. Wybrane dane finansowe**

	1 stycznia - 30 września 2010		1 stycznia - 30 września 2009	
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. euro</i>	<i>tys. zł</i>	<i>tys. euro</i>
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	81 956	20 475	83 885	19 068
Strata z działalności operacyjnej	(4 010)	(1 002)	(3 871)	(880)
Strata brutto	(17 420)	(4 352)	(11 446)	(2 602)
Strata netto	(14 533)	(3 631)	(9 535)	(2 167)
EBITDA*	9 611	2 401	7 937	1 804
Marża EBITDA**	12%	12%	9%	9%
Średnia ważona liczba akcji	6 439 549	6 439 549	5 287 500	5 287 500
Strata netto na jedną akcję	(2,26)	(0,56)	(1,80)	(0,41)

**Rachunek przepływów
pieniężnych**

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(16 409)	(4 100)	29 857	6 608
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(14 163)	(3 539)	(32 714)	(7 240)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	31 320	7 826	1 529	338
Przepływy pieniężne netto	748	187	(1 328)	(294)

	30 września 2010		31 grudnia 2009	
	tys. zł	tys. euro	tys. euro	
Bilans				
Aktywa trwałe	348 268	87 351	352 020	85 687
Aktywa obrotowe	48 158	12 079	34 590	8 420
Kapitał własny	133 981	33 604	117 556	28 615
Zobowiązania długoterminowe	139 156	34 902	140 850	34 285
Zobowiązania krótkoterminowe	123 289	30 923	128 204	31 207

	30 września 2010	30 września 2009	31 grudnia 2009
Kurs EUR/PLN***			
- dla danych bilansowych	3,9870	-	4,1082
- dla danych rachunku zysków i strat	4,0027	4,3993	-

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

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

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

2. Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2010 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu należy wymienić następujące zdarzenia, których zaistnienie miało istotny wpływ na sytuację ekonomiczną oraz pozycję rynkową Spółki:

- W dniu 10 listopada 2010 r. Spółka zawarła z Polimex-Mostostal S.A. umowę na dostawę mieszanek mineralno-asfaltowych na odcinek B autostrady A2 Stryków-Konotopa. Łączna wartość umowy została określona na poziomie 33,6 mln zł a zakończenie dostaw powinno nastąpić do 30 maja 2012 r. Spółka przewiduje rozpoczęcie dostaw kruszywa w ramach powyższego kontraktu w pierwszym kwartale 2011 r.
- Spółka zawarła trzy istotne umowy z konsorcjum, w którym liderem jest China Overseas Engineering Group Co., Ltd. („Covec”), dotyczące budowy odcinków A i C Autostrady A2 Stryków-Konotopa, w tym:
 - o w dniu 11 października 2010 r. podpisała umowę na dostawę kruszywa wraz z ułożeniem podbudowy stabilizowanej mechanicznie o łącznej wartości 60 mln zł,
 - o w dniu 11 października 2010 r. podpisała umowę na dostawę betonu towarowego o łącznej wartości 50 mln zł,
 - o w dniu 4 sierpnia 2010 r. podpisała umowę na dostawę mas mineralno-asfaltowych wraz z ułożeniem o łącznej wartości 145 mln zł.

Łączna wartość podpisanych umów z COVEC wynosi ok. 255 mln zł. Tym samym Spółka stała się kompleksowym dostawcą produktów bazujących na kruszywach na odcinki A i C Autostrady A2 Stryków-Konotopa – jednego z kluczowych projektów drogowych realizowanych w ciągu najbliższych miesięcy. Spółka będzie realizowała dostawy w ramach zawartych kontraktów niemal w całości w roku 2011.

- Realizacja dostaw kruszyw w ramach kontraktów z COVEC uległa istotnemu przesunięciu w czasie w stosunku do wcześniejszych założeń stanowiących podstawę oszacowania prognozy wyników na rok 2011. Zgodnie z prognozą giełdową opublikowaną w formie raportu bieżącego nr 31/2010 w dniu 31 sierpnia 2010 r. Spółka zakładała rozpoczęcie dostaw kruszywa na place składowe zlokalizowane przy placu budowy A2 we wrześniu 2010 r. Ze względu na opóźnienia w przygotowaniu budowy autostrady A2 Stryków –Konotopa (odcinki A i C), Spółka nie zdołała rozpocząć dostaw w tym terminie. Na dzień sporządzenia raportu Spółka rozpoczęła dostawy kruszyw na jeden z placów składowych oraz przewiduje zintensyfikowanie wysyłek w drugiej połowie listopada oraz w pierwszej połowie grudnia 2010 r. Ze względu na niezrealizowanie pierwotnie zakładanych wolumenów wysyłek w roku 2010, Spółka istotnie zwiększy wysyłki w pierwszym i drugim kwartale roku przyszłego. Łączny wolumen oraz wartość dostaw w ramach wszystkich kontraktów nie uległ zmianom.

Obniżenie planowanego poziomu dostaw w ramach kontraktów z COVEC w roku 2010 stanowiło podstawę do podjęcia przez Zarząd decyzji o korekcie prognoz finansowych na lata 2010 i 2011 (Nota 6).

- W dniu 3 listopada 2010 r. Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. („SSZ”), spółka w 100% zależna od DSS S.A. zawarła umowę zakupu 85% Kopalni Surowców Skalnych S.A. w Złotorii („KSS”). Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym otrzymania przez SSZ od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ostatecznej decyzji wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w związku z nabyciem akcji.
- W dniu 27 października 2010 r. Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o. („SSW”), spółka w 100% zależna od DSS S.A. zawarła umowę zakupu 85% Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. („KKS”). Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym otrzymania przez SSW od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ostatecznej decyzji wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w związku z nabyciem akcji.
- W dniu 13 sierpnia 2010 r. Spółka otrzymała z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie („PARP”) pismo informujące, że w wyniku dokonanej oceny merytorycznej wniosku Spółki o dofinansowanie realizacji projektu pt. "Badania nad zastosowaniem amfibolitu w produkcji nowoczesnych mieszanek mineralno-bitumicznych", w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R, projekt został rekomendowany do wsparcia przez Komisję Konkursową. Przyznana Spółce kwota dofinansowania wynosi 14 439 tys. zł, co stanowi 49,77% całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Spółka przewiduje zawarcie ostatecznej umowy o dofinansowanie w grudniu 2010 r.
- W dniu 14 czerwca 2010 r. Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Dofinansowanie zostało udzielone Spółce na realizację projektu: "Badania nad zastosowaniem amfibolitu i jego wdrożenie w nowoczesnym budownictwie", w ramach którego Spółka planuje przeprowadzenie badań przemysłowych i prac rozwojowych oraz zakup między innymi:

- o kompletnego laboratorium do badania mieszanek mineralno-bitumicznych,

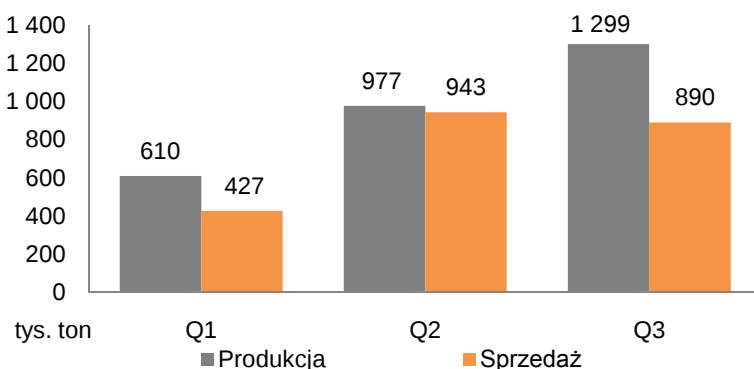
- o wytwórni mas mineralno – bitumicznych,
- o mobilnych wytwórni betonu towarowego,
- o systemu płukania grysów.

Łączna kwota dofinansowania wynosi 16 521 tys. zł, co stanowi 49,52% całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem.

- Spółka zawarła szereg umów z bankami oraz instytucjami finansowymi, w tym:
 - o podpisała aneks do umowy faktoringowej z Pekao Faktoring Sp. z o.o., w którym między innymi zwiększyła limit faktoringowy do kwoty 20 mln zł,
 - o w dniach 13 kwietnia 2010 r. i 4 maja 2010 r. podpisała aneksy do umowy o kredyt obrotowy zwiększający dostępny limit kredytowy o odpowiednio 10 mln zł i 5 mln zł,
 - o w dniu 7 czerwca 2010 r. podpisała aneks do umowy o kredyt inwestycyjny, w którym zmniejszono wartość rat kapitałowych przypadających do spłaty w roku 2010 r. z poziomu 14 782 tys. zł do poziomu 5 000 tys. zł. W ramach aneksu zdecydowano również o ostatecznym przeznaczeniu 30 mln zł wpływów z emisji, przejściowo przekazanych na rachunek Kredyt Bank S.A. Środki te zostały przeznaczone głównie na inwestycje oraz kapitał obrotowy.
- Zmiany w składzie Zarządu:
 - o w dniu 29 kwietnia 2010 r. powołano nowego członka Zarządu – Pana Marcina Jeżewskiego, który objął z tym dniem funkcję Wiceprezesa Spółki,
 - o w dniu 19 lipca 2010 r. odwołano członka Zarządu – Pana Piotra Michałowskiego.
- Zmiany w składzie Zarządu Rady Nadzorczej:
 - o w dniu 29 kwietnia 2010 r. powołano nowego członka Rady Nadzorczej – Panią Danutę Łuczak;
 - o w dniu 19 lipca 2010 r. powołano nowych członków Rady Nadzorczej:
 - Pana Rafała Juszcza,
 - Pana Maksymiliana Kostrzewę.

3. Istotne czynniki wpływające na wynik finansowy

W trzecim kwartale 2010 r. Spółka wyprodukowała około 1 300 tys. ton kruszywa różnych frakcji a sprzedała 890 tys. ton. Istotnie większy poziom produkcji niż sprzedaży wynikał bezpośrednio z opóźnienia realizacji kontraktów zawartych z COVEC. W tym czasie Spółka nie ograniczała produkcji mając na uwadze konieczność zrealizowania zwiększonych wysyłek w pierwszym i drugim kwartale przyszłego roku. W efekcie Spółka zgromadziła istotny zapas, którego wysyłki znajdują swoje odzwierciedlenie w zyskach kolejnych kwartałów.



W trzecim kwartale Spółka systematycznie zwiększała wydajność oraz efektywność procesu produkcyjnego. Produkcja we wrześniu osiągnęła poziom niemal pół miliona ton. Tym samym Spółka potwierdziła roczne zdolności produkcyjne zakładane na przyszły rok na poziomie ok. 6 mln ton.

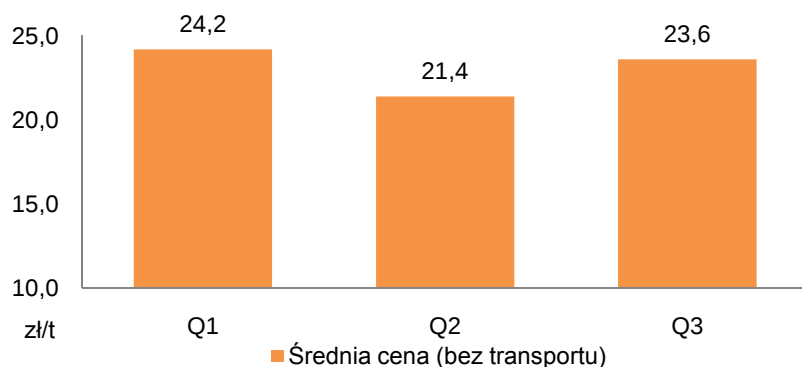
W trzecim kwartale średni jednostkowy koszt produkcji kształtował się na poziomie zbliżonym do kosztów w kwartale poprzednim i wyniósł ok. 15,4 zł za tonę.

W porównaniu do drugiego kwartału 2010 r. w kwartale trzecim Spółka istotnie zwiększyła uzyskiwaną średnią cenę netto, bez transportu. Zwiększenie średniej ceny netto było efektem:

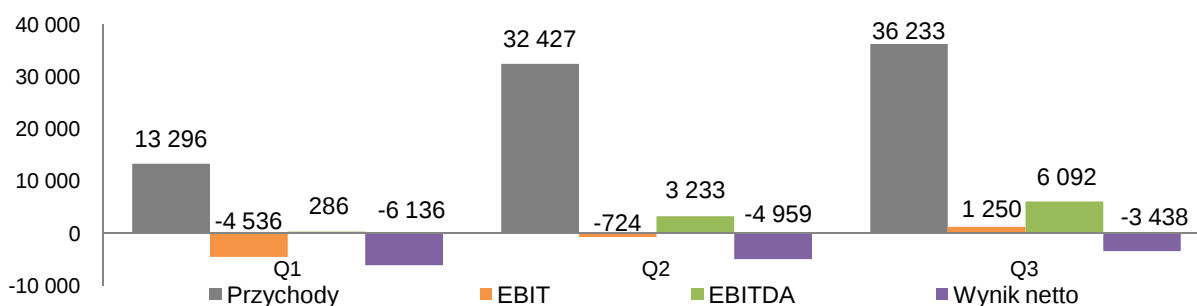
- Wyraźnych tendencji na rynku w zakresie wzrostu średnich cen kruszyw łamanych wykorzystywanych w budownictwie drogowym. Wzrost cen produktu na rynku był z kolei konsekwencją zwiększenia liczby rozpoczynających się i trwających projektów budowy dróg. Liczba oraz skala aktualnie rozstrzyganych

kontraktów drogowych, przy ograniczeniach krajowych zasobów oraz zdolności produkcyjnych kopalni, gwarantuje dalszy wzrost cen kruszyw na rynku.

- Polepszenia struktury sprzedaży w kierunku zwiększenia udziału wysokorentownych grysów.



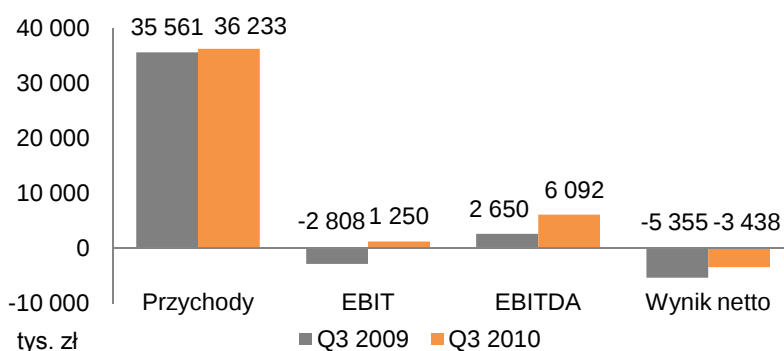
Jednocześnie Spółka wciąż odczuwa negatywne skutki realizacji kontraktów, które zostały zawarte w zeszłym roku i niekorzystnie wpływają na uzyskiwaną średnią cenę sprzedaży. Aktualnie kontraktowane ceny są nawet do 30% wyższe od cen uzyskanych z największych kontraktów zawartych w zeszłym roku. W zależności od tempa realizacji dostaw w ramach kontraktów zawartych w zeszłym roku, Spółka przewiduje, że ich niekorzystny wpływ na wyniki finansowe DSS zostanie ograniczony do końca pierwszego lub drugiego kwartału 2011 r.



W trzecim kwartale 2010 r. Spółka istotnie zwiększyła rentowność na wszystkich poziomach w tym osiągnęła EBITDA na poziomie 6,1 mln zł czyli ok. 73% więcej niż w całym pierwszym półroczu tego roku. Brak zrealizowania zakładanego wolumenu sprzedaży w ramach kontraktu z COVEC ograniczył miesięczny poziom wysyłek w trzecim kwartale do poziomu osiągniętego pod koniec drugiego kwartału. W efekcie, przyrost rentowności wynikał niemal wyłącznie ze wzrostu średniej ceny sprzedaży przy względnie niskim koszcie wytworzenia.

Duża różnica pomiędzy wynikiem EBITDA i wynikiem netto wynika z wysokiego poziomu amortyzacji (ok. 4,6 mln zł) oraz kosztów finansowych (ok. 5 mln zł) związanych z obsługą zadłużenia inwestycyjnego oraz obrotowego.

W porównaniu do trzeciego kwartału 2009 r. w bieżącym kwartale Spółka zanotowała istotny wzrost rentowności na wszystkich poziomach, w tym rentowności na poziomie EBITDA.



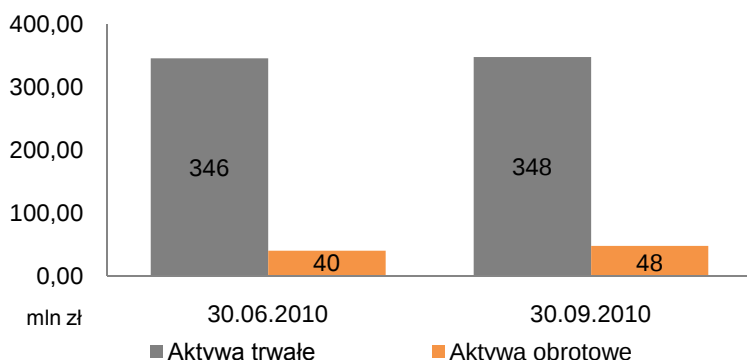
Porównywalność danych narastających za 9 miesięcy roku lat 2010 i 2009 jest ograniczona ze względu na trwającą w roku 2009 budowę zakładu stacjonarnego. W związku z trwającą budową w pierwszej połowie roku 2010 Spółka istotną część kosztów, w tym również kosztów finansowych alokowała do wartości początkowej nowych środków trwałych.

Budowa zakładu stacjonarnego została zakończona w dniu 30 czerwca połowie 2010 r. Z tego względu, pierwszym kwartałem, za który porównywanie danych jest zasadne, jest kwartał trzeci.

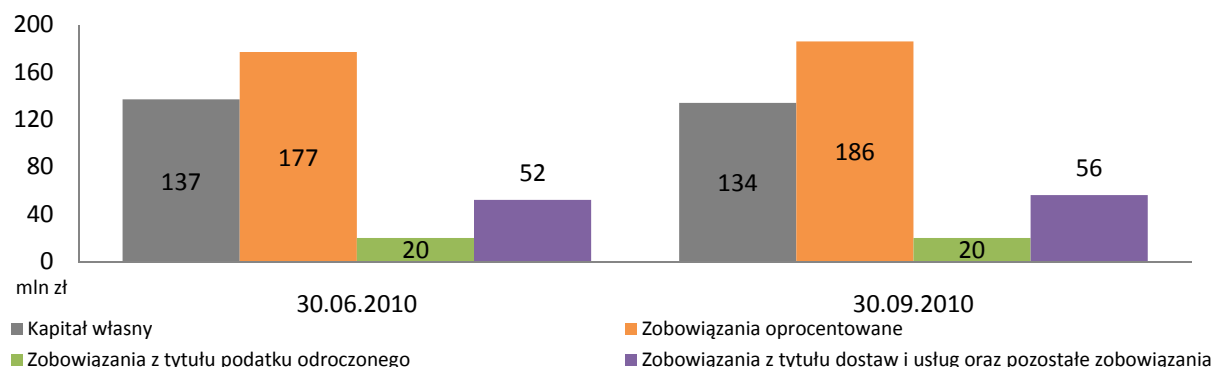
Wzrost rentowności w trzecim kwartale 2010 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynikał głównie z istotnego obniżenia kosztu wytworzenia przy jednoczesnym wzroście średniej ceny sprzedawanych kruszyw.

4. Analiza aktywów i pasywów

W trzecim kwartale 2010 r. aktywa trwałe Spółki zwiększyły się o 2 mln zł a aktywa obrotowe o 8 mln zł. Znaczne zwiększenie aktywów obrotowych dotyczyło głównie zapasów i wynikało z ograniczonego poziomu sprzedaży spowodowanego opóźnieniem realizacji dostaw w ramach kontraktów z COVEC przy jednoczesnym wzroście produkcji kruszyw.



Wzrost poziomu aktywów oraz strata netto zostały sfinansowane wzrostem zobowiązań oprocentowanych oraz zobowiązań handlowych i pozostałych. Jednocześnie Spółka zdołała polepszyć wskaźniki płynności – na koniec września 2010 r. relacja aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących (bez zobowiązań oprocentowanych) wynosiła 0,86 w porównaniu do 0,76 na koniec poprzedniego kwartału.



5. Sezonowość i cykliczność

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

Mając na uwadze aktualny portfel kontraktów oraz planowany harmonogram ich realizacji, w tym głównie realizację opóźnionych dostaw kruszyw w ramach kontraktów z COVEC, Spółka planuje istotną część wysyłek w roku 2011 zrealizować w pierwszym i drugim kwartale. Z tego względu, Spółka przewiduje, że wpływ sezonowości na wyniki finansowe w ciągu najbliższych kwartałów będzie ograniczony.

6. Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz

Na podstawie analizy ilości dostaw kruszyw w ciągu trzech pierwszych kwartałów 2010 r. oraz oceny aktualnego statusu realizacji umów z COVEC, Zarząd stwierdza, że osiągnięcie prognozowanych wyników w roku 2010 jest mało prawdopodobne i na tej podstawie zdecydował o weryfikacji prognozy na ten rok.

Nowe prognozy dotyczące roku 2010 r. zostały opublikowane w formie raportu bieżącego w dniu 15 listopada 2010 r. i zakładają:

- przychody netto na poziomie 125 424 tys. zł,
- stratę na działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie (2 234) tys. zł,

- wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) na poziomie 14 483 tys. zł,
- stratę netto na poziomie (16 650) tys. zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, że osiągnięcie zweryfikowanych prognoz jest możliwe i będzie wynikiem realizacji zawartych kontraktów na dostawę kruszyw, podbudowy stabilizowanej mechanicznie, mieszanek mineralno-asfaltowych oraz betonu, w tym przede wszystkim terminowej realizacji kontraktów związanych z budową Autostrady A2 Stryków-Konotopa.

Ze względu na fakt, że korekta prognoz finansowych wynika wyłącznie z opóźnienia terminu rozpoczęcia dostaw kruszyw w ramach kontraktów zawartych z COVEC a terminy zakończenia realizacji dostaw nie uległy zmianie, niezrealizowane w roku 2010 wolumeny dostaw zostaną w całości zrealizowane w roku 2011. Na tej podstawie Zarząd Spółki podjął decyzję o podwyższeniu prognoz finansowych na rok 2011.

Nowe prognozy dotyczące roku 2011 r., zakładające konsolidację obu nabywanych podmiotów (KSS i KKSM) od 1 stycznia 2011 r., zostały opublikowane w formie raportu bieżącego w dniu 15 listopada 2010 r. i zakładają:

- przychody netto na poziomie 560 742 tys. zł,
- zysk na działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 80 763 tys. zł,
- zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) na poziomie 110 745 tys. zł,
- zysk netto na poziomie 50 005 tys. zł.

7. Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach

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

- Nabycie 85% akcji KKSM i KSS. Akwizycje tych podmiotów nie tylko zwiększą dwukrotnie nominalne zdolności produkcyjne Spółki lecz poprzez synergie logistyczne, produktowe i organizacyjne istotnie poprawią rentowność działalności całej grupy.
- Realizacja zawartych kontraktów na dostawę i ułożenie mas mineralno-asfaltowych, podbudowę stabilizowaną mechanicznie oraz tempa zawierania nowych umów w tym zakresie. Decyzja co do udziału w strukturze działalności i sprzedaży kontraktów na dostawę produktów bazujących na kruszywach (masy mineralno-asfaltowe, beton) będzie miała istotny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży oraz rentowność działalności Spółki.
- Ceny kruszyw oraz produktów bazujących na kruszywach. Przewiduje się, że rosnący popyt na kruszywa przy ograniczeniach dotyczących możliwości zwiększenia podaży na rynkach krajowych będzie powodował wzrost cen kruszyw w kolejnych okresach.
- Kształtowanie się stóp procentowych – Spółka posiada istotne zadłużenie oprocentowane zmienną stopą procentową opartą o WIBOR. Zmiany poziomu WIBOR mogą w istotny sposób wpływać na koszty finansowe w kolejnych kwartałach. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających w tym zakresie.

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

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

Podsumowanie środków pozyskanych w ramach emisji oraz jej kosztów:

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

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

- zasilenie kapitału obrotowego (15,6 mln zł),
- inwestycje (8,4 mln zł),
- zasilenie rachunku rezerwowego obsługi kredytu (4,0 mln zł),
- spłatę kredytu inwestycyjnego (3,0 mln zł).

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

9. Dywidenda

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

10. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2010 r. nie występowały aktywa oraz zobowiązania warunkowe.

11. Akcjonariusze Spółki

Na dzień 30 września 2010 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco (wg. zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy):

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

W porównaniu do stanu na dzień 31 sierpnia 2010 r., podanego do wiadomości publicznej w formie raportu za pierwsze półrocze 2010 r. w akcjonariacie Spółki nie zaszły zmiany (na poziomie ujawnionych akcjonariuszy, wg zawiadomień).

12. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

13. Postępowania sądowe

Na dzień 30 września 2010 r. łączna wartość sporów sądowych nie przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych.

14. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym raportem kwartalnym Spółka nie dokonywała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi. Szczegóły wszystkich transakcji oraz rozrachunki z jednostkami powiązanymi zostały opisane w Nocie 29 do sprawozdania finansowego.

15. Poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 września 2010 r. Spółka nie posiadała udzielonych gwarancji lub poręczeń.

16. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym zanotowano następujące istotne zdarzenia wpływające na sytuację Spółki (opisane w pkt. 2 Informacji uzupełniających):

- podpisanie w dniu 10 listopada umowy z Polimex-Mostostal S.A.,
- podpisanie w dniu 11 października umów z COVEC,
- zawarcie umowy zakupu 85% akcji KKSM i KSS.

B. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
		2010	2009	2010	2009
Przychody ze sprzedaży produktów	7	36 233	35 561	81 956	83 885
Koszt własny sprzedaży	8	(14 871)	(16 163)	(40 627)	(32 112)
Zysk brutto na sprzedaży		21 362	19 398	41 329	51 773
Koszty sprzedaży	8	(17 434)	(19 302)	(36 823)	(48 007)
Koszty ogólnego zarządu	8	(2 536)	(2 797)	(8 539)	(7 463)
Pozostałe przychody operacyjne	11	212	36	913	79
Pozostałe koszty operacyjne	11	(354)	(143)	(890)	(253)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		1 250	(2 808)	(4 010)	(3 871)
Przychody finansowe	12	0	4	20	6
Koszty finansowe	12	(4 973)	(3 648)	(13 430)	(7 581)
Strata przed opodatkowaniem		(3 723)	(6 452)	(17 420)	(11 446)
Podatek dochodowy	13	285	1 097	2 887	1 911
Strata netto		(3 438)	(5 355)	(14 533)	(9 535)
Strata netto przypadająca na					
Akcjonariuszy Spółki		(3 438)	(5 355)	(14 533)	(9 535)
Strata przypadająca na jedną akcję (w zł)	20	(0,43)	(1,01)	(2,26)	(1,80)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
	2010	2009	2010	2009
Wynik netto okresu	(3 438)	(5 355)	(14 533)	(9 535)
Inne dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(3 438)	(5 355)	(14 533)	(9 535)
Całkowite dochody przypadające na				
Akcjonariuszy spółki	(3 438)	(5 355)	(14 533)	(9 535)

SKRÓCONY BILANS

		30 września	31 grudnia
	Nota	2010	2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	346 471	350 314
Wartości niematerialne	15	1 532	1 529
Długoterminowe aktywa finansowe		10	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		255	177
		348 268	352 020
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	19 451	12 565
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	27 954	22 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	753	5
		48 158	34 590
Aktywa razem		396 426	386 610
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19	31 607	22 103
Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej		30 401	8 947
Pozostałe kapitały rezerwowe		958	958
Zyski zatrzymane		71 015	85 548
		133 981	117 556
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	21	112 060	109 890
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	6 950	8 275
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 773	21 661
Rezerwy	26	761	434
Inne zobowiązania długoterminowe	27	612	590
		139 156	140 850
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	49 092	60 140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	6 682	7 973
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	21	59 379	50 690
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	8 136	9 401
		123 289	128 204
Zobowiązania razem		262 445	269 054
Pasywa razem		396 426	386 610

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
	2010	2009	2010	2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Strata netto	(3 438)	(5 355)	(14 533)	(9 535)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	4 773	5 332	13 552	11 808
Koszty odsetek	3 218	2 828	9 627	6 187
Podatek dochodowy	(285)	(1 097)	(2 887)	(1 911)
Pozostałe pozycje	89	42	88	-
Zmiany w pozycjach bilansowych:				
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 171)	(2 674)	(6 012)	(11 845)
Zmiana stanu zapasów	(5 687)	(306)	(6 886)	(11 889)
Zmiana stanu rezerw	179	83	326	228
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	3 801	12 849	(8 415)	41 671
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(581)	1 668	(1 291)	5 122
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dyskonta od obligacji	7	1	22	21
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	905	13 371	(16 409)	29 857
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	300
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-	-	(366)
Nabycie aktywów finansowych w spółkach zależnych	-	-	(10)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 104)	(8 765)	(14 153)	(32 648)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 104)	(8 765)	(14 163)	(32 714)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	30 958	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	45 812	-	128 900	20 941
Splata kredytów i pożyczek	(40 349)	(3 169)	(120 485)	(10 104)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 038	(1 884)	(1 858)	(4 691)
Zapłacone odsetki	(819)	1 452	(6 195)	(4 617)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 682	(3 601)	31 320	1 529
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	483	1 005	748	(1 328)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	270	93	5	2 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	753	1 098	753	1 098

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	22 103	8 947	958	85 548	117 556
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
<i>Podwyższenie kapitału</i>	9 504	21 454	-	-	30 958
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	9 504	21 454	-	-	30 958
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
<i>Strata netto</i>	-	-	-	(14 533)	(14 533)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(14 533)	(14 533)
Stan na 30 września 2010 roku	31 607	30 401	958	71 015	133 981
Stan na 1 stycznia 2009 roku	21 046	3	958	103 731	125 738
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
<i>Strata netto</i>	-	-	-	(9 535)	(9 535)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(9 535)	(9 535)
Stan na 30 września 2009 roku	21 046	3	958	94 196	116 203

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

W maju 2010 r. Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Informację na temat emisji zawarto w Nocie 19.

Zarząd Spółki

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

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

Rada Nadzorcza

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

Marek Głuchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej;	
Łukasz Hałaziński	Członek Rady Nadzorczej;	
Krzysztof Galos	Członek Rady Nadzorczej;	
Adam Budnikowski	Członek Rady Nadzorczej;	
Krzysztof Białowolski	Członek Rady Nadzorczej;	
Danuta Łuczak	Członek Rady Nadzorczej	od 29 kwietnia 2010 r.;
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	od 19 lipca 2010 r.;
Rafał Juszcak	Członek Rady Nadzorczej	od 19 lipca 2010 r.

2. Czas trwania Spółki

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2010 r. istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Ujemny wynik finansowy netto w trzecim kwartale wynikał głównie wysokich kosztów finansowych i amortyzacji jak również opóźnień w zakresie realizacji kontraktów na dostawę kruszyw. Jednocześnie rentowność Spółki na wszystkich poziomach systematycznie się poprawia. Mając na uwadze portfel podpisanych kontraktów oraz tendencje wzrostu cen na rynku kruszyw, Zarząd Spółki spodziewa się wypracowania dodatnich wyników finansowych w perspektywie dwóch do trzech kolejnych kwartałów.

Spółka kontynuuje rozmowy z głównym bankiem (Kredyt Bank S.A.) w zakresie dodatkowego finansowania niezbędnego do realizacji założonego istotnego wzrostu działalności w kolejnych okresach jak również w zakresie przedłużenia terminu spłaty kredytów krótkoterminowych. W ocenie Zarządu Spółki, nie istnieje istotne ryzyko faktycznej wymagalności kredytów obrotowych na koniec 2010 roku (Nota 21).

4. Zatwierdzenie sprawozdań

Niniejsze skrócone sprawozdania finansowe zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 15 listopada 2010 r.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

6. Zasady rachunkowości

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, które były stosowane przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Zastosowanie nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności spółki. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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

7. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów Spółki zarówno przedstawia się następująco:

	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
	2010	2009	2010	2009
Przychody ze sprzedaży produktów				
Sprzedaż kruszywa	35 748	35 067	80 898	81 859
Sprzedaż usług	31	475	306	1 956
Sprzedaż towarów i materiałów	454	19	752	70
Przychody ze sprzedaży razem	36 233	35 561	81 956	83 885

8. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
	2010	2009	2010	2009
Amortyzacja	4 773	5 458	13 552	11 808
Zużycie materiałów i energii	6 387	3 316	13 621	10 678
Usługi obce	20 434	22 312	43 442	59 962
Podatki i opłaty	1 502	991	5 011	4 666
Wynagrodzenia	5 152	5 129	14 871	13 819
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	794	767	2 300	2 475
Pozostałe koszty rodzajowe	698	400	1 208	1 107
Koszty wg rodzaju razem	39 740	38 373	94 005	104 515
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	(30)	-	(1 012)
Darowizny udzielone	(74)	(60)	(163)	(90)
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(4 825)	(21)	(7 853)	(15 831)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(17 434)	(19 302)	(36 823)	(48 007)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 536)	(2 797)	(8 539)	(7 463)
Koszt własny sprzedaży	14 871	16 163	40 627	32 112

9. Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

	30 września	31 grudnia
	2010	2009
Pracownicy nieprodukcyjni	68	67
Pracownicy produkcyjni	181	143
Pracownicy ogółem	249	210

10. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
	2010	2009	2010	2009
Wynagrodzenia	5 152	5 129	14 871	13 819
Ubezpieczenia społeczne	794	767	2 300	2 475
Koszty świadczeń pracowniczych razem	5 946	5 896	17 171	16 294

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
	2010	2009	2010	2009
Umorzenie zobowiązań	211	-	398	-
Inne przychody	1	36	515	79
Pozostałe przychody operacyjne razem	212	36	913	79
Darowizny	(84)	(72)	(178)	(139)
Naprawy powypadkowe	-	(56)	(24)	(80)
Koszty przeglądu spółek	-	-	(334)	-
Inne koszty	(270)	(15)	(354)	(34)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(354)	(143)	(890)	(253)

12. Przychody i koszty finansowe

	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
	2010	2009	2010	2009
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	-	4	20	6
Różnice kursowe	-	-	-	-
Przychody finansowe razem	-	4	20	6
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(2 876)	(2 500)	(8 587)	(5 062)
Koszty obsługi faktoringu	(371)	(248)	(1 190)	(516)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(324)	(330)	(987)	(1 071)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(25)	(19)	(74)	(75)
Odsetki od zobowiązań handlowych	(999)	(530)	(1 636)	(681)
Inne koszty	(378)	(21)	(956)	(176)
Koszty finansowe razem	(4 973)	(3 648)	(13 430)	(7 581)

13. Podatek dochodowy

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

- dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2010 r. – 16,6%;
- dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2009 r. – 16,7%.

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 września 2010	31 grudnia 2009
Grunty	174 219	172 352
Budynki i budowle	63 571	65 479
Urządzenia techniczne i maszyny	86 571	91 013
Środki transportu	12 480	14 581
Pozostałe	973	1 006
Razem	337 814	344 431
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	8 465	5 679
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe*	192	204
Razem rzeczowe aktywa trwałe	346 471	350 314

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych**Wartość początkowa**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	180 193	2 952	27 307	11 756	375	222 583
Zwiększenie stanu, w tym:	4 025	64 741	72 835	6 748	745	149 094
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	614	64 741	72 660	-	724	138 739
- przyjęcie z zakupów	6	-	175	16	21	217
- środki trwałe w leasingu finansowym	-	-	-	6 732	-	6 738
- koszty udostępnienia złożeń	3 405	-	-	-	-	3 405
Zmniejszenia stanu	250	675	16	-	-	941
Stan na 31 grudnia 2009 roku	183 968	67 018	100 126	18 504	1 120	370 736
Stan na 1 stycznia 2010 roku	183 967	67 018	100 126	18 504	1 120	370 735
Zwiększenie stanu, w tym:	4 399	104	2 412	-	53	6 968
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	4 276	104	371	-	53	4 804
- przyjęcie z zakupów	-	-	-	-	-	-
- środki trwałe w leasingu finansowym	-	-	2 041	-	-	2 041
- koszty udostępnienia złożeń, inne	123	-	-	-	-	123
Zmniejszenia stanu	-	-	-	114	-	114
Stan na 30 września 2010 roku	188 366	67 122	102 538	18 390	1 173	377 589
<u>Umorzenie i utrata wartości</u>						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	4 138	243	3 175	1 533	38	9 127
Zwiększenia stanu, w tym:	7 478	1 296	5 936	2 390	76	17 177
- amortyzacja	7 478	1 296	5 936	2 390	76	17 177
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	282	-	-	-	-	282
Zmniejszenia stanu	-	-	2	-	-	2
Stan na 31 grudnia 2009 roku	11 616	1 539	9 109	3 923	114	26 301
Stan na 1 stycznia 2010 roku	11 616	1 539	9 111	3 923	114	26 301
Zwiększenia stanu, w tym:*	2 531	2 012	6 858	2 014	86	13 501
- amortyzacja*	2 531	2 012	6 858	2 014	86	13 501
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń*</i>	281	-	-	-	-	281
Zmniejszenia stanu	-	-	-	27	-	27
Stan na 30 września 2010 roku	14 147	3 551	15 967	5 910	200	39 775
<u>Wartość bilansowa</u>						
Stan na 31 grudnia 2009 roku	172 352	65 479	91 013	14 581	1 006	344 431
Stan na 30 września 2010 roku	174 219	63 571	86 571	12 480	973	337 814

Na dzień bilansowy nie wystąpiły okoliczności, w wyniku których Spółka powinna utworzyć odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Zarząd Spółki nie zidentyfikował również przesłanek, na podstawie których konieczne byłoby przeprowadzenie testu na utratę wartości środków trwałych. Wszystkie maszyny i urządzenia Spółki to nowe środki trwałe, dokładnie wpasowane w proces produkcji i sprzedaży. Na dzień 30 września 2010 r. nie zidentyfikowano środków trwałych, których użytkowanie lub użyteczność byłaby w jakimkolwiek stopniu ograniczona.

Spółka na dzień 30 września 2010 r. posiadała rzeczowe aktywa trwałe (maszyny i środki transportu), użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego o wartości bilansowej 19.165 tys. złotych (31 grudnia 2009 r.: 20.113 tys. złotych). Spółka zamierza odkupić te środki po okresie leasingu, gdyż wartość odkupu ustalona w umowie jest niższa od wartości godziwej w dniu wykupu. Stan zobowiązań z tytułu leasingu został przedstawiony w Nocie nr 24.

Ograniczenie dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi dotyczy aktywów używanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu (Nota 24) oraz aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych (Nota 21).

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie

	30 września 2010	31 grudnia 2009
Bilans otwarcia	5 679	112 443
Poniesione nakłady inwestycyjne	7 590	29 240
Aktywowane odsetki od obligacji i kredytów	-	3 578
Inne zwiększenia	-	675
Przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe	(4 804)	(138 739)
Inne zmniejszenia	-	(1 518)
Bilans zamknięcia	8 465	5 679

15. Wartości niematerialne

	30 września 2010	31 grudnia 2009
Koncesje i patenty, w tym:	1 101	1 152
- oprogramowanie	53	71
Razem	1 101	1 152
 Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	 431	 377
Razem wartości niematerialne	1 532	1 529

Głównym składnikiem wartości niematerialnych są skapitalizowane wydatki związane z dokumentacją geologiczną niezbędną do uzyskania koncesji na wydobywanie, o wartości bilansowej netto 1 048 tys. zł na dzień 30 września 2010 r. (1 080 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.). Dokumentacja geologiczna podlega amortyzacji przez okres koncesji na wydobywanie, czyli do 2035 r.

Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych

	Dokumentacja geologiczna	Oprogramowanie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>			
Stan na 1 stycznia 2009 roku	1 176	107	1 283
Zwiększenie stanu, w tym:	-	14	14
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	14	14
- nabycie	-	-	-
Zmniejszenie stanu	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 roku	1 176	121	1 297
Stan na 1 stycznia 2010 roku	1 176	121	1 297
Zwiększenie stanu, w tym:	-	-	-
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	-	-	-
- nabycie	-	-	-
Zmniejszenie stanu	-	-	-
Stan na 30 września 2010 roku	1 176	121	1 297
<u>Umorzenie i utrata wartości</u>			
Stan na 1 stycznia 2009 roku	52	26	78
Amortyzacja	44	23	67
Stan na 31 grudnia 2009 roku	96	49	145
Stan na 1 stycznia 2010 roku	96	49	145
Amortyzacja	32	19	51
Stan na 30 września 2010 roku	128	68	196
<u>Wartość bilansowa</u>			
- Stan na 31 grudnia 2009 roku	1 080	72	1 152
Stan na 30 września 2010 roku	1 048	53	1 101

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

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

16. Zapasy

	30 września 2010	31 grudnia 2009
Materiały	46	18
Wyroby gotowe	19 405	12 547
Zapasy razem	19 451	12 565

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

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 września 2010	31 grudnia 2009
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 565	1 176
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	17 845	10 416
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	697
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	4 067	3 455
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	2 689	997
Rozliczenia międzyokresowe	1 788	5 279
Razem należności brutto	27 954	22 020
Razem należności netto	27 954	22 020

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

Faktoring

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

- Umowa skupu wierzytelności z dyskontem z Kredyt Bank S.A. (faktoring z regresem) zawarta w dniu 4 grudnia 2007 r. (zmieniona Aneksem nr 1 z dnia 14 listopada 2008 r. oraz Aneksem nr 2 z dnia 13 listopada 2009 r.) do kwoty 5 000 000 zł. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 11 kwietnia 2010 r. z możliwością przedłużenia do dnia 9 stycznia 2011 r. Zabezpieczenie wykonania umowy przez Spółkę stanowi m.in. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej należności Spółki w zakresie dotyczącym kontrahenta objętego faktoringiem. Umowa została rozwiązana z dniem 13 kwietnia 2010 r.
- Umowa skupu wierzytelności z dyskontem (faktoring z regresem) z Kredyt Bankiem S.A. zawarta w dniu 19 sierpnia 2009 r. (z późniejszymi aneksami) do kwoty 6 mln zł. Spółka ustanowiła na rzecz Banku zabezpieczenia w postaci cesji prawa z polisy ubezpieczeniowej należności handlowych Spółki w zakresie dotyczącym kontrahenta objętego faktoringiem oraz udzieliła pełnomocnictwa do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi kredytobiorcy w Banku. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 22 października 2010 r.
- Umowa faktoringowa nr 134/2009 z Pekao Faktoring Sp. z o.o. (faktoring bez regresu) zawarta w dniu 10 września 2009 r. do kwoty 20 mln zł (zgodnie z późniejszymi aneksami). Spółka ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenie w postaci weksla własnego in blanco poręczonego przez Prezesa Spółki wraz z deklaracją wekslową i deklaracją majątkową poręczyciela, cesji praw z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności zawartej z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., pełnomocnictwa dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki w Banku Pekao S.A. oraz pełnomocnictwa dla faktora do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki w Kredyt Banku S.A. (innym niż rachunek podstawowy). Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września 2010	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w kasie i banku	753	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	753	5

19. Kapitał podstawowy

Kapitał zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Seria / emisja	Liczba udziałów/akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji	
Stan na 30.09.2010	7 927 709	31 711	wkład niepieniężny - wierzytelność	46	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	1 057	20.11.2009	
			wkład pieniężny	9 504	21.06.2010	
			razem		31 711	
Stan na 31.12.2009	5 551 875	22 207	wkład niepieniężny - wierzytelność	46	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	1 057	20.11.2009	
			razem		22 207	

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie:

	30 września 2010	31 grudnia 2010
Kapitał podstawowy zarejestrowany	31 711	22 207
Koszty podwyższenia kapitału	(104)	(104)
Kapitał podstawowy wykazany w bilansach MSSF UE	31 607	22 103

Emisja nowych akcji

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

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

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

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

- zasilenie kapitału obrotowego (15,6 mln zł),
- inwestycje (8,4 mln zł),

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego

- zasilenie rachunku rezerwowego obsługi kredytu (4,0 mln zł),
- spłatę kredytu inwestycyjnego (3,0 mln zł)

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

20. Wynik netto akcjonariuszy Spółki przypadający na akcję

		od 1 lipca do 30 września
	2010	2009
Strata netto	(14 533)	(10 512)
Średnia ważona liczby akcji zwykłych (w tys.)	6 439	5 288
Strata netto przypadająca na jedną akcję (w zł)	(2,26)	(1,80)

Strata podstawowa przypadająca na jedną akcję nie różni się od rozwodnionej straty na jedną akcję za okresy 9 miesięcy 2010 i 2009 roku.

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

Kredyty i pożyczki wg umów

	Kwota umowna	Oprocentowanie według umowy	Termin spłaty / wykupu
Kredyty i pożyczki oraz obligacje			
Kredyt inwestycyjny – transza 1	21 000	WIBOR 6 M + marża	2016
Kredyt inwestycyjny – transza 2	103 600	WIBOR 6 M + marża	2017
Kredyt obrotowy I	23 000	WIBOR 1 M + marża	2010
Kredyt obrotowy II	25 000	WIBOR 1 M + marża	2010
Pożyczki od jednostek powiązanych*	7 607	WIBOR 1 M + marża	2017
Obligacje długoterminowe**	995	WIBOR 6 M + marża	2017
Razem	181 202		

* Pożyczki od jednostek powiązanych zawierają pożyczkę udzieloną przez Prezesa Spółki Pana Jana Łuczaka o wartości 7.606 tys. zł na dzień 30 września 2010 r. i na dzień 31 grudnia 2009 r. Pożyczka ta posiada odroczony termin płatności do 2017 r. i została zaprezentowana jak pożyczka długoterminowa na dzień 30 września 2010 i 31 grudnia 2009 r.

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

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

	Kredyty inwestycyjne	Kredyty obrotowe	Pożyczki	Obligacje	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	112 258	26 965	6 697	1 125	147 045
Zwiększenie kapitału	12 077	16 100	1 500	-	29 677
Odsetki za okres	9 351	1 801	599	72	11 823
Odsetki zapłacone	(12 669)	(1 801)	-	-	(14 470)
Spłaty kapitału	(2 167)	(11 328)	-	-	(13 495)
Stan na 31 grudnia 2009 roku	118 850	31 737	8 796	1 197	160 580
Stan na 1 stycznia 2010 roku	118 850	31 737	8 796	1 197	160 580
Zwiększenie kapitału	-	128 900	-	-	128 900
Odsetki za okres	5 846	2 238	502	53	8 639
Odsetki zapłacone	(3 957)	(2 238)	-	-	(6 195)
Spłaty kapitału	(7 165)	(113 320)	-	-	(120 485)
Stan na 30 września 2010 roku	113 574	47 317	9 298	1 250	171 439

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

	Okres spłaty wg stanu na 30 września 2010			Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2009		
	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 30.09.2010	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2009
Kredyt inwestycyjny – transza A	2 465	12 382	14 847	3 503	13 216	16 719
Kredyt inwestycyjny – transza B	9 597	89 129	98 726	15 449	86 679	102 128
Kredyt obrotowy I	23 000	-	23 000	23 000	-	23 000
Kredyt obrotowy II	24 317	-	24 317	8 737	-	8 737
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	9 299	9 299	-	8 797	8 797
Obligacje dla jednostek powiązanych	-	1 250	1 250	-	1 197	1 197
Razem wartość bilansowa	59 379	112 060	171 439	50 689	109 889	160 579
Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:	59 379	112 060	171 439	50 689	109 889	160 579
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	10 549	10 549	-	9 994	9 994
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych	59 379	101 511	160 890	50 689	99 895	150 585

Efektywna stopa procentowa

Efektywne stopy procentowe są zbliżone do oprocentowania według umowy wykazanej w tabeli powyżej, za wyjątkiem kredytu inwestycyjnego (transza 1 i 2), gdzie annualizowana efektywna stopa procentowa za okres 9 miesięcy 2010 r. była wyższa od oprocentowania umownego o 0,8 pp (transza 1) oraz o 0,1 pp (transza 2).

Umowy kredytowe

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2010 r. oraz po ich zakończeniu do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania finansowego, Spółka była stroną następujących umów kredytowych.

Umowa o kredyt inwestycyjny z dnia 26 kwietnia 2007 r.

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

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

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych akcjach Spółki z wyłączeniem akcji, które będą nabywane przez nowych akcjonariuszy i które nie będą dawać akcjonariuszowi innemu niż Aroga Holdings Sp. z o.o. więcej niż 49% głosów lub stanowić więcej niż 49% kapitału Spółki po dokonaniu podwyższenia kapitału,
- hipoteka łączna zwykła w kwocie 21 000 000,00 zł oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 155 400 000 zł ustanowiona na nieruchomościach będących własnością Spółki i położonych w Piławie Dolnej, Piławie Górnej i Dzierżoniowie na zabezpieczenie transz kredytu,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, na których zakup zostały przeznaczone środki z udzielonego kredytu,
- zastaw rejestrowy na całości zapasów wyrobów gotowych w postaci kruszyw migmatytu i amfibolitu pochodzących ze złoża Piława Górna o wartości bilansowej na dzień 30 września 2010 r. 19 405 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy (nie objętych innymi zastawami) i praw, stanowiących całość gospodarczą zorganizowaną w celu wykonywania koncesjonowanej działalności wydobywczej, chociażby jego skład był zmienny, w tym m.in. na prawach z koncesji nr 7/95 na wydobywanie migmatytu i amfibolitu ze złoża „Piława Górna”, na prawach koncesji nr 31/P/2008 na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża amfibolitu i migmatytu w rejonie złoża „Piława Górna”, na Informacji Geologicznej oraz Dodatkach do Dokumentacji Geologicznej nr 1 i 2 oraz na wszystkich obecnych i przyszłych ruchomościach przedsiębiorstwa (z wyłączeniem objętych odrębnymi zastawami rejestrowymi), w tym na maszynach i urządzeniach oraz wyposażeniu biurowym,
- przelew należności z kontraktów handlowych bieżących i przyszłych zawartych z odbiorcami Emitenta oraz cesja praw z polisy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego wystawionej przez Euler Hermes, z wyłączeniem praw z kontraktów handlowych stanowiących przedmiot skupu wierzytelności lub zabezpieczenie gwarancji lub też przedmiot factoringu oraz z wyłączeniem praw z umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego w zakresie stanowiącym zabezpieczenie kontraktów handlowych wyłączonych z cesji należności,
- zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku bieżącym oraz pomocniczym Emitenta prowadzonym przez Kredyt Bank,
- zastaw rejestrowy oraz finansowy na środkach pieniężnych (należnościach) z Rachunku Rezerwowego Obsługi Kredytu,
- cesja praw z wszystkich polis ubezpieczeniowych obejmujących majątek Spółki, w tym polisy ubezpieczeniowej zakładu stacjonarnego (w fazie budowy jak i po jej zakończeniu),
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Spółkę w banku,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Spółkę.

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

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

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Kredytobiorcę,

- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 27 600 000 zł na określonych w umowie i stanowiących własność Spółki nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej,
- przelew praw z polis ubezpieczenia zakładu stacjonarnego oraz zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Spółki prowadzonym przez Kredyt Bank,
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych otwartych przez Spółkę w banku.

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

Dnia 26 listopada 2009 r. Spółka podpisała umowę kredytu obrotowego odnawialnego z Kredyt Bankiem S.A. Kwota kredytu wyniosła 10.000.000 zł, aneksem z dnia 13 kwietnia 2010 r. podwyższono ją do 20 000 000,00 zł a aneksem z dnia 4 maja 2010 r. do 25 000 000,00 zł.

Od 1 stycznia 2009 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniona następującymi aneksami:

- nr 1 z dnia 4 lutego 2010 r.,
- nr 2 z dnia 13 kwietnia 2010 r.,
- nr 3 z dnia 4 maja 2010 r.,
- nr 4 z dnia 20 sierpnia 2010 r.
- nr 5 z dnia 3 listopada 2010 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteki łączne kaucyjne do kwot 12 000 000 zł, 12 000 000 zł oraz 6 000 000 zł, każda na warunkach określonych w umowie i stanowiących własność Spółki nieruchomościach położonych w Piławie Górnej i Piławie Dolnej oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 30 000 000 zł.
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunku bieżącym Spółki prowadzonym przez Kredyt Bank,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę.

Wymogi odnośnie utrzymywania kondycji finansowej w umowach kredytowych

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

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

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30 września 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	164	164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	41 005	48 796
Zobowiązania z tytułu podatków	2 144	4 010
Zobowiązania z tytułu faktoringu	28	4 995
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	4 928	1 649
Fundusz likwidacji zakładu górniczego	823	526
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	49 092	60 140

23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30 września 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	2 827	5 340
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 226	2 004
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych urlopów	629	629
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	6 682	7 973

24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

Przedmiotem leasingu są maszyny i urządzenia (koparki, ładowarki, kruszarki mobilne szcękowe i stożkowe, przesiewacze gąsienicowe, wozidła technologiczne, samochody ciężarowe) oraz samochody o łącznej wartości bilansowej netto 19 175 tys. zł.

Analiza wartości bieżącej opłat z tytułu leasingu finansowego

	30 września	31 grudnia
	2010	2009
Do 1 roku	8 136	9 401
1-3 lata	6 397	7 834
3-5 lat	553	441
Razem	15 086	17 676

Analiza minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego

	30 września	31 grudnia
	2010	2009
Poniesione w okresie	3 761	5 722
Do 1 roku	9 117	10 643
1-3 lata	6 869	8 653
3-5 lat	559	461
Razem	20 306	25 480

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

25. Umowy najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego

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

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

	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
	2010	2009	2010	2009
Koszty z tytułu umów wynajmu biura	250	325	716	723
Koszty z tytułu umów dzierżawy gruntów	251	132	1 177	854
Koszty z tytułu umów wynajmu maszyn produkcyjnych	44	148	261	713
Inne koszty z tytułu umów najmu, dzierżawy, itp.	9	59	86	164
Razem	554	664	2 240	2 454

26. Rezerwy

	30 września	31 grudnia
	2010	2009
Rezerwa na fundusz rekultywacji	761	434
Długoterminowe rezerwy razem	761	434

27. Inne zobowiązania długoterminowe

	30 września	31 grudnia
	2010	2009
Pozostałe zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	350	329
Pozostałe zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	262	261
Inne zobowiązania długoterminowe razem	612	590

Pozostałe zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych (Aroga Holdings Sp. z o.o.) dotyczą zobowiązania za umorzone obligacje serii A oraz B w nominalnej kwocie 600 tys. zł, zdyskontowanego do wartości bieżącej. Spłata zobowiązania została odroczonej do stycznia 2017 r. Na dzień 30 września 2010 r. Spółka dokonała dyskonta tej kwoty do poziomu 350 tys. zł oraz na dzień 31 grudnia 2009 r. do poziomu 329 tys. zł. Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych dotyczą części długoterminowej zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych.

28. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Spółka nie posiadała zobowiązań i aktywów warunkowych na dzień 30 września 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r.

29. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Eko Progres Sp. z o.o.	Aroga Holdings Sp. z o. o.	Biotrem Polska Sp. z o.o.	Geoflash Sp. z o.o.	DB Beton Sp. z o.o.	Surowce Skalne Wschód	Surowce Skalne Zachód	Jan Łuczak	Razem
Należności 30.09.2010	24	788	103	2	648	-	-	4 067	5 632
Należności 31.12.2009	20	795	88	2	271	-	-	3 455	4 631
									-
Zobowiązania 30.09.2010	164	-	-	-	-	-	-	-	164
Zobowiązania 31.12.2009	164	-	-	-	-	-	-	-	164
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 30.09.2010	-	-	-	-	-	-	-	128	128
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek 30.09.2010	-	-	-	-	-	-	-	9 299	9 299
Zobowiązania z tytułu pożyczek 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	-	8 797	8 797
Zobowiązania z tytułu obligacji i papierów dłużnych 30.09.2010	-	1 250	-	-	-	-	-	-	1 250
Zobowiązania z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2009	-	1 197	-	-	-	-	-	-	1 197
Zobowiązanie z tytułu umorzonych obligacji 30.09.2010	-	350	-	-	-	-	-	-	350
Zobowiązanie z tytułu umorzonych obligacji 31.12.2009	-	329	-	-	-	-	-	-	329
Koszty finansowe 30.09.2010	-	52	-	-	-	-	-	502	554
Koszty finansowe 30.09.2009	-	54	-	-	-	-	-	445	499
									-
Zakupy (z VAT) 30.09.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakupy (z VAT) 30.09.2009	1 291	-	-	-	-	-	-	-	1 291
									-
Sprzedaż (z VAT) 30.09.2010	-	-	15	-	-	-	-	-	15
Sprzedaż (z VAT) 30.09.2009	1	8	395	-	-	-	-	-	404
									-
Inne transakcje 30.09.2010	-	-	-	-	-	5	5	-	10
Inne transakcje 30.09.2009	-	-	366	-	-	-	-	-	366

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2010 r. Spółka dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi. Podmiotami powiązanymi są:

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

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

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

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

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

	od 1 lipca do 30 września		od 1 stycznia do 30 września	
	2010	2009	2010	2009
Świadczenia krótkoterminowe	434	613	1 741	1 804
Razem	434	613	1 741	1 804

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym następujące zdarzenia miały istotny wpływ na sytuację rynkową i finansową Spółki (opisane w pkt. 2 informacji uzupełniającej do raportu kwartalnego):

- podpisanie umów zakupu 85% akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. i Kopalni Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi,
- podpisanie istotnych umów na dostawę i ułożenie podbudowy stabilizowanej mechanicznie, betonu oraz mieszanek mineralno-asfaltowych na budowę odcinków A, B i C Autostrady A2 Stryków-Konotopa.

31. Pozostałe informacje

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

Jan Łuczak
Prezes Zarządu

Marcin Jeżewski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Then
Członek Zarządu

Izabela Kaniewska
Główna Księgowa
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Warszawa, dnia 15 listopada 2010 r.