

Warszawa, 15 października 2013 r.

**Zwięzła ocena sytuacji spółki
Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej („Spółka”)
za 2011 rok
dokonana przez
Radę Nadzorczą Spółki**

Zgodnie z zasadami zawartymi w rozdziale III. Pkt 1.1 Dobrych praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Rada Nadzorcza spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem.

Ocena sytuacji Spółki

Rok 2011 był dla Spółki rokiem wielu istotnych wydarzeń w jej działalności, które przełożyły się na problemy z zachowaniem płynności finansowej i ostatecznie doprowadziły do ogłoszenia upadłości układowej Spółki.

Na początku 2011 r. Spółka podejmowała działania zgodne z opracowaną długoterminową strategią rozwoju, zakładającą ewolucję z dostawcy kruszywa do projektów infrastrukturalnych w stronę podmiotu, który bierze aktywny udział w realizacji inwestycji drogowych poprzez produkcję wyrobów bazujących na kruszywach z własnych kopalni oraz wykonawstwo budowlane.

W pierwszej połowie 2011 r. Spółka była głównym podwykonawcą i dostawcą kruszyw dla konsorcjum COVEC na odcinkach A i C autostrady A2 Stryków-Konotopa o łącznej długości około 49,5 km. Spółka była również obecna na odcinku B realizowanym przez Polimex-Mostostal, gdzie w zakres prac Spółki wchodziło wyprodukowanie i dostarczenie oraz ułożenie mieszanek mineralno – asfaltowych. W tym okresie Grupa DSS uruchomiła m.in. dwie wytwórnie mieszanek mineralno - asfaltowych w Wiskitkach i Dzierzgowie oraz wytwórnię betonu w Belchowie. Były to inwestycje stanowiące zaplecze budowlane dla budowy autostrad A1 i A2.

Po wycofaniu się COVEC z budowy autostrady A2, w sierpniu 2011 r. Spółka w konsorcjum z Boegl a Krysl podpisała umowę na dokończenie budowy odcinka C autostrady A2. Ten największy z dotychczas pozyskanych przez Spółkę kontraktów objął realizację około 20 km

autostrady A2 na terenie gmin Wiskitki oraz Baranów i Jaktorów z węzłem Wiskitki. Na potrzeby realizacji tego kontraktu spółka oraz Grupa DSS zaangażowała blisko 200 mln zł własnych środków, sprzęt budowlany oraz zatrudniła ponad 200 wykwalifikowanych pracowników. Zobowiązanie konsorcjum do zapewnienia przejezdności trasy przed turniejem finałowym EURO 2012 zostało zrealizowane, choć z powodu utraty płynności finansowej przez DSS, prace na tym odcinku w 2012 r. w całości musiał przejąć współkonsorcjant - Boegl a Krysl.

W 2011 r. podjęta została również decyzja o zaangażowaniu Spółki w sektor eksploatacji i komercyjnego wykorzystania pierwiastków ziem rzadkich obok tradycyjnej działalności w segmencie kruszyw wykorzystywanych w projektach infrastrukturalnych. W ramach realizacji nowych kierunków rozwoju, w lipcu 2011 r. Spółka sfinalizowała przejęcie 100% udziałów w mongolskiej spółce EKTU Co. Ltd, posiadającej koncesję na poszukiwanie pierwiastków ziem rzadkich.

Pogłębiający się kryzys finansowy szczególnie mocno dotknął branżę budowlaną. Wzrost cen usług, paliw oraz kilkudziesięcioprocentowy wzrost cen asfaltu w 2011 r., przyczynił się do gwałtownego spadku rentowności przedsiębiorstw zaangażowanych w wykonawstwo drogowe. Te negatywne okoliczności zewnętrzne dotknęły bezpośrednio Grupę DSS, ale też szereg innych firm budowlanych w tym największe giełdowe spółki z tej branży.

Powyższe zdarzenia wymagały podjęcia przez Zarząd nadzwyczajnych działań związanych z przeglądem i korektą planów działalności Spółki, w szczególności w obszarach niestanowiących core biznesu Spółki i Grupy. Skutkiem powyższego była decyzja Zarządu o zmianie strategii działania – rezygnacji z dynamicznego rozwoju Grupy, ograniczeniu działalności w sektorze budownictwa drogowego i skoncentrowaniu się na podstawowej działalności Spółki tj. wydobywaniu i sprzedaży kruszyw.

Spółka realizując kontrakty na dostawę kruszyw i mieszanek asfaltowych, a następnie przystępując do realizacji kontraktów drogowych obejmujących także wykonawstwo, w roku 2011 z wielokrotnością kwotę osiągniętych przychodów. Jednakże gwałtowny i nieoczekiwany spadek rentowności kontraktów drogowych, a także powiększający się stan zaległości płatniczych względem podwykonawców i dostawców Spółki spowodowały poniesienie przez Spółkę bardzo wysokiej straty brutto na koniec 2011 r. w kwocie 697.174.000 zł.

Straty poniesione i oszacowane przez Grupę po zakończeniu i wstępnym rozliczeniu IV kwartału 2011 r. spowodowały, iż kapitały własne nie były wystarczające, aby zasymilować poniesione straty, co było powodem złożenia przez Zarząd Spółki w dniu 6 kwietnia 2012 r. wniosku o ogłoszenie upadłości układowej. W związku z utratą płynności finansowej, w dniu 4 kwietnia 2012 r. wniosek o ogłoszenie upadłości układowej złożyła również zależna od DSS spółka Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A.

W 2011 Spółka kładła szczególny nacisk na realizację podstawowych procedur kontrolnych w zakresie kosztów i zarządzania ryzykiem. Tymczasem ponoszone przez Spółkę straty wynikające z nadzwyczajnego wzrostu cen towarów i usług oraz narzucone tempo prac wykonawczych, przy równoczesnym braku możliwości waloryzacji wartości kontraktu, zmusiły Spółkę do zawieszenia wykonywania prac budowlanych i przekazania obowiązku ich realizacji współkonsorcjantom, a następnie do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.