

Warszawa, 15 października 2013 r.

**Zwięzła ocena sytuacji spółki
Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej („Spółka”)
za 2012 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 2012 był wyjątkowo ciężkim i pełnym wyzwań rokiem w historii Spółki. Był to zarazem czas, który udowodnił determinację Zarządu oraz pracowników do utrzymania Spółki na rynku oraz odbudowy jej pozycji i wizerunku nadszarpniętego w wyniku zaangażowania w budowę odcinka C autostrady A2.

Miniony rok Spółka zaczęła jako generalny wykonawca odcinka C autostrady A2, jednak gwałtownie pogarszająca się sytuacja płynnościowa zmusiła Spółkę do przekazania całości prac konsorcjantowi – Boegl a Krysl. Dzięki temu, pomimo problemów DSS S.A., udało się zapewnić przejezdność tego bardzo istotnego odcinka w wyznaczonym przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad terminie.

Po ogłoszeniu 17 kwietnia 2012 r. upadłości Spółki obejmującej likwidację majątku, przyszłość Spółki była poważnie zagrożona. Jednak wysiłkiem nowego Zarządu, przy wsparciu głównych wierzycieli oraz syndyka masy upadłościowej, udało się przekonać Sąd Upadłościowy do zmiany opcji postępowania upadłościowego. W dniu 29 czerwca 2012 r. Sąd Upadłościowy wydał postanowienie o zmianie sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z likwidacyjnego na układowe, pozostawiając Spółce zarząd własny nad jej majątkiem. W upadłości z możliwością zawarcia układu od 11 maja 2012 znajduje się także najważniejsza spółka zależna DSS - Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A.

Dzięki korzystnej decyzji Sądu względem DSS S.A. możliwe było wdrożenie planu naprawczego, w którego realizację aktywnie włączyli się przedstawiciele wierzycieli m.in. wchodząc do Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. Szeroko zakrojony proces restrukturyzacji w Spółce oraz całej Grupie DSS, choć niejednokrotnie wymagający podejmowania trudnych decyzji, pozwolił radykalnie obniżyć koszty działania. Liczba pracowników Spółki w okresie

ostatnich 12 miesięcy zmniejszyła się z blisko 400 do mniej niż 130. Postępował proces integracji Grupy, w ramach której utworzono m.in. wspólne dla DSS S.A. oraz KKSM S.A. działy: finansowy, sprzedaży oraz zakupów. Optymalizacja procesu produkcyjnego, unifikacja parku maszynowego w kopalniach Grupy oraz renegocjacja warunków dostaw m.in. energii i paliw wpłynęły także znacząco na redukcję kosztów.

Spółka przygotowała wraz ze swoim nadzorcą sądowym listę wierzytelności i prowadzi rozmowy na temat zawarcia układu z wierzycielami. Spółka definitywnie wycofała się z realizacji projektów autostradowych, prowadzi nieprzerwanie swoją podstawową działalność, czyli produkcję i sprzedaż kruszyw łamanych, w ramach której realizuje zawarte wcześniej kontrakty i pozyskuje nowe. Mimo perturbacji natury prawnej oraz spadku cen kruszyw na rynku, Spółka zakończyła rok 2012 z przychodami w wysokości 71 mln zł oraz EBITDA na poziomie blisko 14 mln zł. Niestety wyniki DSS S.A. jak i Grupy Kapitałowej są istotnie obciążone kosztami zobowiązań finansowych zaciągniętych na poczet budowy odcinka C autostrady A2, czego konsekwencją była strata na poziomie netto.

Spółka ze względu na ogłoszenie upadłości utworzyła znaczące rezerwy na odsetki od zobowiązań. Główni wierzyciele Spółki zadeklarowali gotowość do poparcia układu sądowego oraz istotne ustępstwa w zakresie redukcji zobowiązań. Z chwilą uprawomocnienia układu lub zawarcia ugód pozasądowych rezerwy zostaną rozwiązane do wysokości zobowiązań ustalonych z wierzycielami. Ponadto znaczna część zadłużenia finansowego będzie podlegała konwersji na akcje Spółki w ramach przewidywanego układu.

W roku 2012 Spółka zainicjowała kilka ważnych spraw sądowych. W związku z brakiem zapłaty za kruszywa i betony wykorzystane do budowy autostrady A2, DSS S.A. złożyły we wrześniu 2012 r. wobec spółek COVEC i DECOMA Sp. z o.o., a także Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad pozwy sądowe z żądaniem zapłacenia zaległych należności. Łączna kwota, której domaga się DSS z tego tytułu to blisko 50 mln zł. Jednocześnie Spółka ubiega się o wypłatę pieniędzy przez GDDKiA w ramach tzw. specustawy drogowej.

Jednym z najważniejszych celów średnioterminowej strategii Spółki w roku 2012 było odbudowanie zaufania akcjonariuszy, partnerów biznesowych i wierzycieli. Jednocześnie Spółka koncentrowała się na zyskownym wydobyciu i przeróbce kruszyw, co pozwoliło na poprawę wyników.

W ramach działań skoncentrowanych wokół Zarządu należy wymienić kompleksową wymianę składu Zarządu w 2012 roku, a także wprowadzenie podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki, jak również wyodrębnienie pomiędzy Członków Zarządu ról i zadań odnoszących się do określonych obszarów, które dodatkowo porządkują wzajemne relacje pomiędzy członkami Zarządu.

W zakresie kontroli kosztów na wszystkich poziomach działalności, Spółka wprowadziła kontrolę kosztów zarówno ex ante (w momencie zaciągania zobowiązania wyrażoną przez

sformalizowaną drogę tworzenia zamówień i ich akceptacji w obszarze inwestycji, kosztów produkcji, spedycji oraz wybranych kosztów administracyjnych), jak również ex post (w momencie akceptacji i realizacji płatności za towar lub usługę). Wprowadzone zostały również formalne poziomy odpowiedzialności za zaciąganie zobowiązań na wszystkich szczeblach organizacji.

Zarząd Spółki wprowadził również elementy zarządzania ryzykiem w zakresie zapewnienia bieżącej płynności głównie w odniesieniu do identyfikacji zobowiązań najbardziej ryzykownych oraz w sposób bezpośredni zagrażających działalności Spółki oraz prowadzonemu postępowaniu upadłościowemu. Działania te są ukierunkowane na jak najwcześniejszym identyfikowaniu powyższych zobowiązań oraz na stworzeniu z odpowiednim wyprzedzeniem planu wywiązania się z obowiązków ciążących na Spółce.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania podjęte w zakresie zmiany strategii ograniczającej działalności do wydobywania i sprzedaży kruszyw, a w szczególności podjęty przez Spółkę proces restrukturyzacyjny oraz wskazuje na kluczowe kierunki rozwoju, które w obliczu ogłoszonej upadłości układowej, powinny koncentrować się na stabilizacji sytuacji ekonomicznej i finansowej Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również wprowadzone elementy systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.