



**DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.  
W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT  
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2012 ROKU**

## Spis treści

<b>A.</b>	<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>3</b>
1.	Wybrane dane finansowe .....	3
2.	Istotne wydarzenia do dnia sporządzenia raportu .....	4
3.	Wyniki oraz sytuacja finansowa Grupy .....	7
4.	Sezonowość i cykliczność .....	8
5.	Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz .....	8
6.	Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	8
7.	Dywidenda .....	8
8.	Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	8
9.	Akcjonariusze jednostki dominującej .....	9
10.	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	9
11.	Postępowania sądowe .....	10
12.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	10
13.	Poręczenia i gwarancje .....	10
14.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	10
<b>B.</b>	<b>KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>12</b>
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	12
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	12
	SKONSOLIDOWANY BILANS .....	13
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	14
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	15
	INFORMACJA DODATKOWA .....	16
1.	Dane jednostki dominującej .....	16
2.	Czas trwania jednostki dominującej .....	17
3.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	17
4.	Zatwierdzenie sprawozdań .....	18
5.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
6.	Zasady rachunkowości .....	18
7.	Sezonowość .....	19
8.	Przychody ze sprzedaży .....	19
9.	Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży .....	19
10.	Przychody i koszty finansowe .....	20
11.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	20
12.	Wartości niematerialne .....	22
13.	Zapasy .....	24
14.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	24
15.	Kapitał podstawowy .....	25
16.	Zysk (Strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na akcję .....	26
17.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych .....	26
18.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	33
19.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	33
20.	Rezerwy .....	34
21.	Zobowiązania warunkowe .....	34
22.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	35
23.	Struktura grupy i udziały w jednostkach zależnych .....	36
24.	Uzgodnienie danych bilansowych za 2011 rok .....	37
25.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	38
<b>C.</b>	<b>KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....</b>	<b>40</b>
	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	40
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	40
	JEDNOSTKOWY BILANS .....	41
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	42
	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	43

## A. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU KWARTALNEGO

### 1. Wybrane dane finansowe

	1 stycznia - 31 marca 2012		1 stycznia - 31 marca 2011	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	32 531	7 792	76 328	18 528
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	9 991	2 393	6 432	1 561
Zysk/Strata brutto	(3 220)	(771)	2 035	494
Zysk/Strata netto	(3 572)	(856)	1 646	400
EBITDA*	22 195	5 316	14 740	3 578
Marża EBITDA**	68%	68%	19%	19%
Średnia ważona liczba akcji	12 927 709	12 927 709	12 927 709	12 927 709
Zysk/Strata netto na jedną akcję	(0,27)	(0,07)	0,13	0,03

#### Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(219 221)	(52 508)	(14 938)	(3 626)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	140 005	33 534	(19 084)	(4 632)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	76 423	18 305	100 845	24 479
Przepływy pieniężne netto	(2 783)	(667)	66 823	16 221

	1 stycznia - 31 grudnia 2012		1 stycznia - 31 grudnia 2011	
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
<b>Bilans</b>				
Aktywa trwałe	730 557	175 547	743 392	168 310
Aktywa obrotowe	184 867	44 422	178 082	40 319
Kapitał własny	29 017	6 973	32 589	7 378
Zobowiązania długoterminowe	67 025	16 106	69 311	15 693
Zobowiązania krótkoterminowe	819 382	196 891	819 574	185 558

	2012	2011
<b>Kurs EUR/PLN****</b>		
- dla danych bilansowych	4,1616	4,4168
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1750	4,1196

\* EBITDA została zdefiniowana jako zysk (strata) netto określona zgodnie z MSSF przed amortyzacją, odpisami z tytułu 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 3 miesięcy 2012 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu sytuację finansową i perspektywy dalszego rozwoju Grupy był definiowane przez następujące zdarzenia.

### Kontynuacja działalności

- W dniu 17 kwietnia 2012 r. Spółka 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. Postanowienie jest nieprawomocne. 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, Spółka zamierza wystąpić do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych o zmianę sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z obejmującego likwidację majątku upadłego na obejmujące możliwość zawarcia układu. Zgodnie z art. 16 Prawa upadłościowego i naprawczego, Sąd Rejonowy może zmienić postanowienie o ogłoszeniu upadłości z opcją likwidacyjną na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z opcją układową, jeżeli podstawy przeprowadzenia takiego postępowania ujawniły się dopiero w toku postępowania. Ponadto, jak stanowi art. 14 ust. 1 Prawa upadłościowego i naprawczego, jeżeli zostanie uprawdopodobnione, że w drodze układu wierzyciele zostaną zaspokojeni w wyższym stopniu, niż zostaliby zaspokojeni po przeprowadzeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku dłużnika, ogłasza się upadłość dłużnika z możliwością zawarcia układu.

W ocenie Zarządu Spółki szereg okoliczności związanych ze stanem przedsiębiorstwa Spółki i jej majątku oraz jej zadłużeniem względem wierzycieli przemawia jednoznacznie za zasadnością kontynuowania postępowania upadłościowego nie w ramach opcji likwidacyjnej, lecz w ramach opcji układowej.

Przed wszystkim w drodze układu wierzyciele Spółki zostaną zaspokojeni w stopniu dalece wyższym aniżeli po przeprowadzeniu likwidacji majątku Spółki. Zważywszy, iż praktycznie cały majątek Spółki jest przedmiotem zabezpieczeń rzeczowych ustanowionych na rzecz Kredyt Banku S.A. oraz Bogl a Krysl k.s., a wartość tego majątku w przypadku jego likwidacji wynosi według szacunków Zarządu około 170 mln zł, natomiast wierzytelności wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo przekraczają 180 mln zł, w przypadku likwidacji majątku Spółki pozostali wierzyciele (w tym wierzyciele uprzywilejowani: pracownicy oraz wierzyciele publicznoprawni) nie otrzymają żadnego zaspokojenia (w pierwszej kolejności ze środków uzyskanych z likwidacji rzeczy i praw obciążonych hipoteką, zastawem, bądź zastawem rejestrowym zaspokaja się wierzycieli zabezpieczonych na tychże rzeczach albo prawach). Ponieważ wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo, czyli jedyni którzy mogliby być zainteresowani kontynuacją postępowania upadłościowego w opcji likwidacyjnej złożyli oświadczenia o poparciu opcji układowej oraz zaniechaniu działań uniemożliwiających zawarcie i wykonanie układu, zmiana sposobu prowadzenia upadłości jest w interesie wszystkich wierzycieli. Potwierdzają to liczne oświadczenia o poparciu opcji układowej, złożone przez wierzycieli Spółki i Grupy.

Co więcej, wierzyciele reprezentujący niemalże 160 mln zł wierzytelności wyrazili gotowość konwersji tych wierzytelności na akcje Spółki, natomiast Kredyt Bank S.A. (łącznie wierzytelności przekraczające kwotę 150 mln zł) gotowość dokonania częściowej konwersji na akcje oraz częściowej nowacji wierzytelności w postaci kredytu spłacanego po wykonaniu układu.

W tej sytuacji przedłożone przez Spółkę propozycje układowe (zakładające m.in. konwersję na akcje Spółki wierzytelności Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. w kwocie ok. 120 mln zł, całkowitą spłatę wierzytelności z tytułu umów o pracę, umów leasingu, wierzytelności publicznoprawnych oraz pozostałych wierzycieli posiadających wierzytelności drobne do 50 tys. zł, a także częściową konwersję na akcje Spółki, częściową redukcję oraz częściową spłatę pozostałych wierzycieli) są zdaniem Zarządu Spółki w pełni wykonalne.

Głównym źródłem finansowania wykonania układu mają być bieżące przychody generowane przez przedsiębiorstwo Spółki. Aktualny stan tegoż przedsiębiorstwa daje podstawy do przyjęcia, iż w kolejnych latach wykonywania układu Spółka będzie w stanie uzyskać nadwyżkę finansową w kwocie 35-40 mln zł rocznie, z czego 20-25 mln zł z działalności podstawowej w postaci produkcji i sprzedaży kruszyw, a pozostałe kwoty z produkcji mas mineralno-asfaltowych, sprzedaży wybranych zbędnych aktywów, egzekucji wierzytelności oraz emisji nowych akcji lub obligacji. W tym miejscu należy zaznaczyć, iż Internetowy Dom Maklerski S.A. zobowiązał się, iż w przypadku zmiany opcji postępowania upadłościowego na układową podejmie działania zmierzające do zagwarantowania objęcia emisji akcji lub obligacji Spółki w kwocie 15-30 mln zł. Ponadto z chwilą zmiany opcji upadłości Spółka cofnie zażalenie na postanowienie o ogłoszeniu upadłości co spowoduje jego uprawomocnienie i zwrot do masy upadłości środków zajętych w toku postępowań egzekucyjnych prowadzonych przed ogłoszeniem upadłości w kwocie 5-8 mln zł.

Odnosnie możliwości generowania przez przedsiębiorstwo Spółki w kolejnych latach nadwyżki finansowej umożliwiającej realizację układu, Zarząd Spółki zamierza ograniczyć działalność Spółki do produkcji i sprzedaży kruszywa (uzupełniając ją w miarę możliwości o sprzedaż mas bitumicznych z własnych wytwórni). Jednocześnie Spółka i Grupa nie zamierzają kontynuować działalności w sektorze budownictwa drogowego.

Zasadność takiego podejścia potwierdzają dane historyczne, zgodnie z którymi produkcja i sprzedaż kruszyw przez Spółkę była rentowna i generowała nadwyżkę finansową, natomiast straty przynosiła realizacja kontraktów drogowych. Bardzo istotnym z tego punktu widzenia jest dokonane przez syndyka masy upadłości odstąpienie od wszystkich zawartych przez Spółkę kontraktów drogowych, przy jednoczesnym zachowaniu dobrze funkcjonującego wydobywania i przerobu kamienia, dzięki czemu możliwości Spółki w zakresie produkcji i sprzedaży kruszywa nie uległy ograniczeniom. Tym samym Spółka i Grupa nadal dysponują prężnie działającymi kopalniami kruszyw łamanych. Podstawą planu finansowego Spółki jest utrzymanie w okresie trwania układu produkcji i sprzedaży kruszywa na poziomie pomiędzy 3,5 a 4 mln ton rocznie (w roku 2011 Spółka wysłała do odbiorców zewnętrznych oraz na własne kontrakty drogowe ponad 3,5 mln ton kruszyw) oraz osiągnięcie ok. 35 mln zł wyniku EBITDA rocznie. Taki poziom wyniku „gotówkowego” jest poziomem wystarczającym do zaspokojenia wierzycieli w ramach przedstawionych propozycji układowych.

Podkreślić należy, iż Spółka otrzymała oświadczenia wierzycieli, będących jednocześnie jej kontrahentami o gotowości kontynuacji współpracy ze Spółką, co potwierdza słuszność podjętych już przez Spółkę decyzji restrukturyzacyjnych (rezygnacja z nierentownych projektów infrastrukturalnych) i zdolność przedsiębiorstwa do generowania zysków.

W dniu 11 maja 2012 r. Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. upadłościowych i Naprawczych, ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu jednostki zależnej od DSS - Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. Tym samym Sąd uwzględnił wniosek złożony przez KKSM S.A., która przez cały czas prowadzi produkcję i sprzedaż kruszywa. Poparcie dla układu wyraziła większość wierzycieli KKSM S.A., w tym największy wierzyciel Kredyt Bank S.A., zabezpieczony rzeczowo na majątku KKSM S.A. Źródłem finansowania wykonania układu przez KKSM S.A. podobnie jak w przypadku Spółki ma być przede wszystkim nadwyżka finansowa generowana w okresie realizacji układu. Przyczyną niewypłacalności KKSM S.A. są zatory płatnicze powstałe w ramach Grupy DSS oraz zaangażowanie KKSM S.A. w budowę Odcinka C Autostrady A2 Stryków-Konotopa, które już się zakończyło. Tradycyjna działalność KKSM S.A. polegająca na produkcji i sprzedaży kruszywa przez cały czas generuje natomiast zysk i jest perspektywiczna.

Obie Spółki w Grupie – DSS oraz KKSM na chwilę obecną prowadzą wydobywanie i sprzedaż kruszyw łamanych ze wszystkich kopalni na dobrym poziomie świadczącym o ich sile i potencjale (szczegóły w punkcie 3).

Przy uwzględnieniu powyższych elementów Zarząd DSS zakłada, iż Spółka i Grupa będą kontynuowały działalność.

#### Umowy handlowe

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

Zadaniem Konsorcjum określonym w opisanym powyżej kontrakcie stało się dokończenie budowy odcinka C autostrady A2 Stryków-Konotopa, w tym zapewnienie jej przejezdności do końca maja 2012 r. Mając na uwadze krótkie terminy realizacji inwestycji, Grupa niezwłocznie przystąpiła do mobilizacji zasobów sprzętowych oraz ludzkich. Przejęcie placu budowy nastąpiło w dniu 3 sierpnia 2011 r., po rozpoznaniu geodezyjnym oraz zawarciu umów z podwykonawcami, pierwsze prace w ciągu autostrady związane z robotami ziemnymi rozpoczęły się w trzecim tygodniu sierpnia.

W styczniu 2012 r., w celu przyspieszenia prac przy budowie odcinka C autostrady A2 od Strykowa do Konotopy, Zarząd DSS zdecydował się o przekazaniu prac o wartości 155 mln zł netto partnerowi z konsorcjum, firmie Boegl a Krysl. Udział DSS w kontrakcie wartym 615 mln zł netto wynosił według nowego podziału ok. 50 proc. Jednocześnie, w wyniku negocjacji w ramach konsorcjum, jak również z bankiem finansującym, DSS zawarł porozumienia i umowy skutkujące:

- wsparciem finansowym kontraktu na poziomie 45 mln zł udzielonym przez jednego z konsorcjantów, firmę Bögl a Krysl k.s.;
- wsparciem finansowym kontraktu na poziomie 30 mln zł udzielonym przez Kredyt Bank S.A.

W dniu 5 marca 2012 r., mając na uwadze istotność realizacji kontraktu budowy odcinka C autostrady A2 - partnerzy Konsorcjum Dolnośląskie Surowce Skalne S.A., Bogl a Krysl k.s. oraz Bogl a Krysl Polska Sp. z o.o. podpisali aneks do umowy, na mocy którego nastąpiła zmiana lidera Konsorcjum. Nowym liderem został Bogl a Krysl k.s. z siedzibą w Pradze, przejmując jednocześnie całość robót drogowych na odcinku C autostrady A2.

Strony porozumiały się we wszystkich kwestiach dotyczących organizacji budowy, rozdziału robót i finansowania projektu. Z dniem wejścia w życie porozumienia, spółka Bogl a Krysl k.s. została umocowana do reprezentowania Konsorcjum i Partnerów przed zamawiającym (GDDKiA) do podpisywania w imieniu Konsorcjum umów z podwykonawcami i dostawcami oraz przyjmowania wszelkich płatności należnych Konsorcjum oraz Partnerom. Nowy lider konsorcjum przejął pozostałą do realizacji zakres prac niezbędnych do realizacji odcinka A2 Stryków – Konotopa. Dla celów realizacji pozostałej części prac DSS użyczył lub wydzierżawił spółce Bogl a Krysl zasoby sprzętowe – w tym przede wszystkim dwie wytwórnie mas bitumicznych oraz udzielił swoim pracownikom urlopów bezpłatnych na okres

wykonywania zadań dla Bogl a Krysl k. s. Jednocześnie DSS zadeklarował gotowość dostarczenia na budowę odcinka C niezbędnych do jego dokończenia materiałów skalnych z kopalń należących do Grupy.

W dniu 21 maja 2012 roku w trybie art. 98 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze skierowane zostały do Skarbu Państwa – Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Warszawie oraz BOGL a KRYSL Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie pisma zawierające oświadczenie Syndyka o odstąpieniu od umowy Nr 138/2011, na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych autostrada A2 od Strykowa do Konotopy na odcinku od km 411 + 465,8 do km 431 + 500, zawartej w dniu 1 sierpnia 2011 r. pomiędzy Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Warszawie a Dolnośląskimi Surowcami Skalnymi S.A. oraz BOGL a KRYSL k.s. i BOGL a KRYSL Polska Sp. z o.o.

Począwszy od sierpnia 2011 r. do dnia 5 marca 2012 konsorcjum wykonało prace o wartości 262 mln zł netto, z czego DSS zafakturował kwotę 163,9 mln zł, a kwota ok. 20 mln zł to roboty w toku wykonane przez DSS i niezafakturowane.

W dniu 6 czerwca 2012 r. odcinek C autostrady A2 został oddany do użytkowania i tym samym zapewniona została jego przejezdność.

- W dniu 21 maja 2012 roku w trybie art. 98 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze skierowane zostały do Hydrobudowy Polska S.A., SIAC Construction Ltd, , PBG S.A. oraz APRIVIA S.A. pisma zawierające oświadczenie Syndyka o odstąpieniu przez DSS S.A. od umowy opisanej powyżej.
- W dniu 21 maja 2012 roku w trybie art. 98 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze skierowane zostały do "Polimex – Mostostal" S.A. z siedzibą w Warszawie pisma zawierające oświadczenia syndyka masy upadłości o odstąpieniu od umowy podwykonawczej Nr 26/A2-B/11/2010, zawartej w dniu 10 listopada 2010 r. w Warszawie pomiędzy "Polimex – Mostostal" S.A. a DSS.
- W dniu 21 maja 2012 roku w trybie art. 98 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze skierowane zostały do Przedsiębiorstwa Budowlanego Obwodnica BGL a KRYSL k.s. i POL-DRÓG Piła Sp. z o.o. spółka jawna z siedzibą w Żyrardowie pisma zawierające oświadczenia syndyka masy upadłości o odstąpieniu od umowy podzlecenia na wykonanie nawierzchni budowa "Budowa obwodnicy Żyrardów w ciągu drogi krajowej Nr 50", zawartej w dniu 7 lipca 2011 r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowlanym Obwodnica BGL a KRYSL k.s. i POL-DRÓG Piła Sp. z o.o. spółka jawna a DSS.
- w dniu 22 maja 2012 roku zostały skierowane do spółek BOGL a KRYSL Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie oraz BOGL a KRYSL k.s. z siedzibą w Pradze (spółka prawa czeskiego) oświadczenia o wypowiedzeniu ze skutkiem natychmiastowym umowy konsorcjum z dnia 26 lipca 2011 r., zawartej przez Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. z siedzibą w Warszawie oraz BOGL a KRYSL k.s. z siedzibą w Pradze (spółka prawa czeskiego) i BOGL a KRYSL Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie.
- W rezultacie opisanych powyżej odstąpień, na dzień niniejszego raportu Grupa nie była stroną żadnych kontraktów drogowych i realizowała wyłącznie zadania w zakresie produkcji i sprzedaży kruszyw łamanych.

#### Umowy finansowe

- Z chwilą ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Spółki w dniu 17 kwietnia 2012 r. wszystkie zobowiązania finansowe stały się natychmiast wymagalne. Spółka uzyskała deklarację wsparcia Kredyt Bank S.A. dla starań o zmianę opcji likwidacyjnej na układową oraz o chęci wejścia do układu. Rozpoczęła także rozmowy o zasadach współpracy z Kredyt Bank w przypadku uzyskania postanowienia sądu o upadłości układowej.

W dniu 13 kwietnia 2012 r. Zarząd Spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. otrzymał informację o złożeniu spółce zależnej - Kieleckim Kopalniom Surowców Mineralnych S.A. (KKSM, spółka zależna) oświadczenia Kredyt Bank S.A. (Bank) o wypowiedzeniu trzech umów kredytowych opisanych w nocy 25. Okres wypowiedzenia Umowy wynosił 7 dni i upłynął z dniem 20 kwietnia 2012 r. Jako przyczynę wypowiedzenia Umowy Bank wskazał zagrożenie upadłością w związku ze złożonym przez Spółkę zależną wnioskiem o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu oraz nie wywiązywanie się przez Spółkę zależną ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy. Bank jednocześnie wezwał Spółkę zależną do zapłaty kwoty zadłużenia wynikającej z umów, z zastrzeżeniem, iż brak zapłaty skutkować będzie podjęciem czynności zmierzających do dochodzenia wierzytelności Banku przy pomocy przysługujących środków prawnych.

Dnia 11 maja 2012 r. Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. upadłościowych i naprawczych, w następstwie uwzględnienia wniosku spółki złożonego w dniu 3 kwietnia 2012 roku, ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu KKSM jak również pozostawił dotychczasowy zarząd własny spółki zależnej nad majątkiem.

Zarząd KKSM jest obecnie w trakcie negocjacji warunków spłaty wypowiedzianych umów kredytowych. Jednocześnie żadne kroki mające na celu natychmiastowe podjęcie czynności zmierzających do dochodzenia wierzytelności przez Kredyt Bank S.A. nie zostały do tej pory podjęte.

Skład organów jednostki dominującej

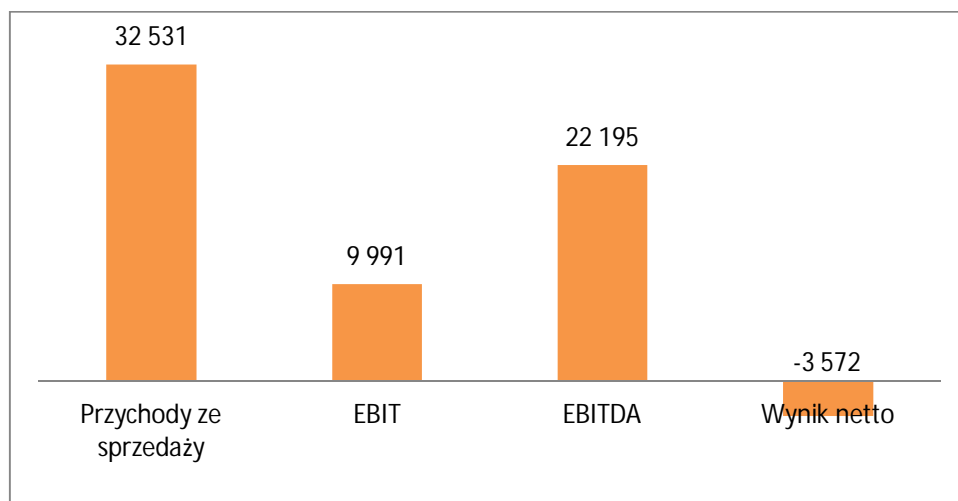
- Zmiany w składzie Zarządu:
  - W dniu 20 marca 2012 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej delegowała członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Pawła Narkiewicza do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu jednostki dominującej na okres od dnia 20 marca 2012 roku do dnia odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej, nie dłużej jednak niż przez trzy miesiące.
  - W dniu 20 kwietnia 2012 r. odbyło się Walne Zgromadzenie jednostki dominującej które powołało Pana Mariusza A. Romana na funkcję Prezesa Zarządu. W związku z odbyciem się Walnego Zgromadzenia spełniony został warunek zakończenia okresu pełnienia funkcji Członka Zarządu przez Pana Pawła Narkiewicza.
- Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:
  - z dniem 30 marca 2012 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Marek Głuchowski;
  - z dniem 30 marca 2012 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Tomasz Siemiątkowski;
  - z dniem 3 kwietnia 2012 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Krzysztof Galos;
  - w dniu 20 kwietnia 2012 r. powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Rafała Abratańskiego;
  - w dniu 20 kwietnia 2012 r. powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Derlatkę.

**3. Wyniki oraz sytuacja finansowa Grupy**Wyniki finansowe

Ogłoszeniem upadłości i odstąpieniem od umów Grupa zaprzestała całkowicie realizację projektów drogowych i aktualnie ogranicza się wyłącznie do produkcji i sprzedaży kruszyw łamanych. Ze względu na fakt, że projekty drogowe zostały rozliczone w wynikach finansowych roku 2011, raport za czwarty kwartał prezentuje wyniki z działalności kruszywowej.

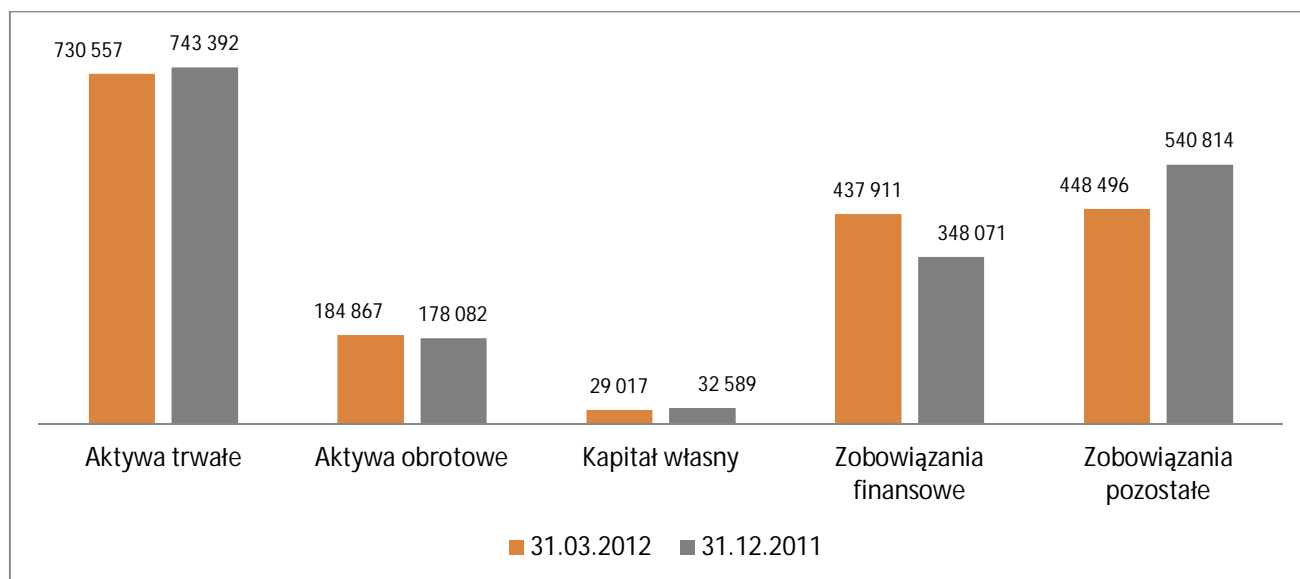
Pomimo bardzo trudnej sytuacji finansowej, Grupa realizuje produkcję i sprzedaż kruszyw na wysokim poziomie. W okresie od stycznia do maja 2012 r. Grupa wyprodukowała ok. 1.714 ton a sprzedała 1.785 tys. ton, z czego w pierwszym kwartale było to odpowiednio 1.128 tys. ton i 898 tys. ton. Osiągane przez Grupę wolumeny produkcji i sprzedaży, które wykazują tendencję wzrostową (najwyższe wolumeny Grupa osiągnęła w maju – odpowiednio 401 tys. ton i 475 tys. ton) wskazują jednoznacznie, że Grupa posiada bardzo duży potencjał i perspektywy na rynku kruszyw łamanych.

Poniższy wykres obrazuje osiągnięte wyniki finansowe w pierwszym kwartale 2012 r.



Na wyniki finansowe bardzo duży wpływ mają wysokie koszty finansowe, związane z obsługą zadłużenia finansowego. W pierwszym kwartale 2012 r. koszty finansowe wyniosły łącznie 13,3 mln zł i obejmowały głównie odsetki od kredytów bankowych oraz obligacji serii F i G.

Wysokie koszty finansowe są pochodną zadłużenia finansowego, które na koniec pierwszego kwartału 2012 r. wynosiło 438 mln zł. To oraz wysoki poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług doprowadziły do powstania niewypłacalności i w konsekwencji upadłości jednostki dominującej i zależnej. Poniższy wykres przedstawia podstawowe wartości bilansowe na dzień 31 marca 2012 w porównaniu do stanu na koniec roku 2011.



#### 4. 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.

#### 5. Stanowisko Zarządu w zakresie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz

Nie dotyczy - nie opublikowano prognoz dotyczących roku 2012 i kolejnych.

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

Nie dotyczy – w okresie objętym niniejszym raportem nie miała miejsca emisja, wykup lub spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### 7. Dywidenda

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

#### 8. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy - na dzień 31 marca 2011 r. nie występowały aktywa oraz zobowiązania warunkowe.



**9. Akcjonariusze jednostki dominującej**

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami od akcjonariuszy, na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Lp	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	6 463 900	50,0004%	6 463 900	50,0004%
2.	IDEA TFI S.A.	646 386	5,0000%	646 386	5,0000%
4.	CALATRAVA CAPITAL S.A.	651 446	5,0391%	651 446	5,0391%
5.	<i>pozostali akcjonariusze</i>	5 165 977	39,9605%	5 165 977	39,9605%
	<b>Łącznie</b>	<b>12 927 709</b>	<b>100,0000%</b>	<b>12 927 709</b>	<b>100,0000%</b>

W porównaniu do informacji na dzień 31 grudnia 2011 r. w akcjonariacie jednostki dominującej zaszły następujące zmiany:

- W dniu 20 stycznia 2012 r. ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych poinformowała o sprzedaży przez zarządzany przez nią ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty akcji DSS S.A. W wyniku zbycia akcji łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu DSS S.A. posiadanych przez wszystkie fundusze tej spółki spadła poniżej progu 5%. Przed zbyciem akcji fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 653.142 akcje DSS S.A., stanowiących 5,05% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Według stanu na dzień sporządzenia zawiadomienia fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 601.919 akcji DSS S.A., co stanowiło 4,66% kapitału zakładowego.
- W dniu 5 kwietnia 2012 roku jednostka dominująca otrzymała od IDEA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającej w imieniu utworzonego przez siebie funduszu IDEA PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty (IDEAPARASOL FIO), zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zawiadomienie dotyczyło zmiany liczby akcji Spółki posiadanych przez IDEA PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, spowodowanej zawarciem przez IDEA PARASOL FIO transakcji sprzedaży akcji Spółki oraz dokonaniem przez KDPW S.A. w dniu 23 marca 2012 r. rozliczeniem transakcji. Przed zmianą udziału tj. na dzień 22 marca 2012 r. IDEA PARASOL FIO posiadał 675.498 akcji Spółki, co stanowiło 5,23% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniały IDEA PARASOL FIO do wykonywania 675.498 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 5,23% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z treścią otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia, według stanu na dzień 23 marca 2012 r. IDEA PARASOL FIO posiada ogółem 646.386 akcji Spółki, co stanowi 5,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje posiadane przez IDEA PARASOL FIO dają łącznie 646.386 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**10. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Głównym akcjonariuszem Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu jest Aroga Holdings Sp. z o.o. Do dnia 19 października 2011 r. głównym udziałowcem Aroga Holdings Sp. z o.o. był Jan Łuczak, posiadający 99,9% udziałów oraz głosów na Zgromadzeniu Wspólników, który pełnił również funkcję Prezesa Zarządu Dolnośląskich Surowców Skalnych S.A. Aroga Holdings Sp. z o.o. 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, będąca spadkobiercą Jana Łuczaka zmarłego w dniu 19 października 2011 r.

Pan Rafał Abratański, Członek Rady Nadzorczej Spółki od dnia 20 kwietnia 2012 r. na dzień przekazania niniejszego raportu pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A., a Pan Piotr Derlatka, Członek Rady Nadzorczej Spółki od dnia 20 kwietnia 2012 r. na dzień przekazania niniejszego raportu pełni funkcję prokurenta w Domu Maklerskim IDM S.A. Na podstawie Umowy świadczenia usług animatora emitenta z dnia 3 listopada 2010 r. Dom Maklerski IDM S.A. pełni funkcję animatora Spółki, dokonując transakcji na akcjach Spółki.

## **11. Postępowania sądowe**

Na dzień złożenia przez jednostkę dominującą wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu tj. 6 kwietnia 2012 r., w toku pozostawało 160 postępowań sądowych prowadzonych przeciwko DSS, a łączna wartość przedmiotu sporu tychże postępowań wynosiła 22.707 tys. zł.

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. Postanowienie Sądu pozostaje nieprawomocne. 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 jest przekonanie, że w drodze układu wierzyciele jednostki dominującej zostaliby zaspokojeni w stopniu wyższym niż w postępowaniu obejmującym likwidację majątku.

W dniu 9 maja 2012 r. Syndyk masy upadłości spółki DSS złożył w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy Sąd Gospodarczy Wydział X Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, wniosek w trybie art. 361 pkt 2 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze, o umorzenie postępowania upadłościowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączna wartość przedmiotu sporu w postępowaniach sądowych prowadzonych przeciwko spółce Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. (KKSM) wynosiła 3.616.305,24 zł. Na dzień złożenia przez spółkę KKSM wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, tj. w 3 kwietnia 2012 r. w toku pozostawało 29 postępowań sądowych prowadzonych przeciwko spółce KKSM, skierowanych do jej majątku, a łączna wartość przedmiotu sporu tychże postępowań wynosiła 10.099 tys. zł.

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 KKSM, pozostawiając dotychczasowy zarząd własny spółki nad majątkiem.

Na dzień publikacji niniejszego Raportu skonsolidowanego za rok obrotowy 2011 w toku pozostawało postępowanie sądowe prowadzone przeciwko spółce Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. (SSZ) z powództwa Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa, o zapłatę kwoty 60.969.480 zł tytułem ceny sprzedaży 85% akcji spółki Kopalnie Surowców Skalnych S.A. w Złotoryi. Pozew w sprawie został złożony w dniu 12 stycznia 2012 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział I Cywilny. W dniu 7 lutego 2012 r. tenże Sąd wydał przeciwko spółce SSZ nakaz zapłaty kwoty w wysokości 60.969.480 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę w wysokości 7.200 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego, a także nakazał pobrać od pozwanej SSZ na rzecz Skarbu Państwa kwotę w wysokości 100.000 zł tytułem opłaty od pozwu, od której Skarb Państwa jest zwolniony. W dniu 27 lutego 2012 r. spółka SSZ wniosła zarzuty do nakazu zapłaty, wnosząc o uchylenie nakazu zapłaty w całości i oddalenie powództwa, zawieszenie postępowania, zwolnienie pozwanej SSZ od kosztów postępowania, a ponadto o zasądzenie od strony powodowej kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego.

## **12. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Szczegóły wszystkich transakcji oraz rozrachunki z jednostkami powiązanymi zostały opisane w Nocie 22 do sprawozdania finansowego.

## **13. Poręczenia i gwarancje**

Na dzień 31 marca 2012 r. Grupa nie posiadała udzielonych gwarancji lub poręczeń.

## **14. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

Istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2012 r. obejmowały ogłoszenie upadłości w DSS i KKSM oraz odstąpienia od kluczowych umów zawartych przez DSS – szczegóły w punkcie 2.

---

Lechosław Kochański

*Syndyk masy upadłości*

---

Mariusz Roman

*Prezes Zarządu*

---

*Marcin Jeżewski*

Wiceprezes Zarządu

---

*Małgorzata Then*

Członek Zarządu

Warszawa, 15 czerwca 2012 r.

## B. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Od 1 stycznia do 31 marca	
		2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów	8	32 531	76 328
Koszt własny sprzedaży	9	(16 841)	(38 782)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>15 690</b>	<b>37 546</b>
Koszty sprzedaży	9	(1 282)	(24 883)
Koszty ogólnego zarządu	9	(5 901)	(5 244)
Pozostałe przychody operacyjne		3 420	681
Pozostałe koszty operacyjne		(1 936)	(1 668)
<b>Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>9 991</b>	<b>6 432</b>
Przychody finansowe	10	119	74
Koszty finansowe	10	(13 330)	(4 471)
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(3 220)</b>	<b>2 035</b>
Podatek dochodowy		352	389
<b>Zysk / (Strata) netto</b>		<b>(3 572)</b>	<b>1 646</b>
<b>Zysk / (Strata) netto przypadająca na</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(3 572)	1 646
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję</b>	16	(0,28)	0,13

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2012	2011
Wynik netto okresu	(3 572)	1 646
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(3 572)</b>	<b>1 646</b>
<b>Całkowite dochody przypadające na</b>		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(3 572)	1 646

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

		<b>31 marca</b>	<b>31 grudnia</b>
	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>AKTYWA</b>			<i>zweryfikowane</i>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	633 967	646 728
Wartości niematerialne	12	96 085	96 112
Długoterminowe aktywa finansowe		366	366
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		139	186
		<b>730 557</b>	<b>743 392</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	13	44 824	36 631
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	131 230	131 282
Inwestycje krótkoterminowe		557	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 256	10 169
		<b>184 867</b>	<b>178 082</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>915 424</b>	<b>921 474</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	15	51 607	51 607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej		78 121	78 121
Pozostałe kapitały rezerwowe		958	958
Zyski zatrzymane		(101 669)	(98 097)
		<b>29 017</b>	<b>32 589</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	3 504	3 504
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		15 367	16 854
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		32 863	33 767
Rezerwy	20	14 922	14 819
Inne zobowiązania długoterminowe		369	367
		<b>67 025</b>	<b>69 311</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	355 909	456 450
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	40 820	31 907
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	17	393 617	303 555
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		28 927	27 662
Rezerwy		109	-
		<b>819 382</b>	<b>819 574</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>886 407</b>	<b>888 885</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>915 424</b>	<b>921 474</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Od 1 stycznia do 31 marca	
		2012	2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk / (Strata) netto</b>		<b>(3 572)</b>	<b>1 646</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	9	12 204	8 308
Koszty odsetek	10	11 192	4 161
Podatek dochodowy		(24 495)	258
Pozostałe pozycje		(40 755)	(1 515)
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		1 431	(32 653)
Zmiana stanu zapasów		(6 146)	31
Zmiana stanu rezerw		(3 897)	197
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(166 783)	5 364
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		6 760	(735)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(219 211)</b>	<b>(14 938)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		134 855	(19 084)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>134 855</b>	<b>(19 084)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji obligacji		-	115 341
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		392 578	90 947
Spłata kredytów i pożyczek		(304 741)	(100 272)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 261)	(3 405)
Zapłacone odsetki		(10 153)	(1 766)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>76 423</b>	<b>100 845</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>(2 783)</b>	<b>66 823</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>10 169</b>	<b>56 354</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty przejęte w wyniku nabycia jednostki zależnej		870	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>8 256</b>	<b>123 177</b>

**SKONSOLIDOWANE 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 2011 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>79 558</b>	<b>958</b>	<b>96 437</b>	<b>228 560</b>
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>					
Podwyższenie kapitału	0	(1 437)	-	-	(1 437)
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>0</b>	<b>(1 437)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 437)</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Strata netto	-	-	-	(194 534)	(194 534)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(194 534)</b>	<b>(194 534)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(98 097)</b>	<b>32 589</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(98 097)</b>	<b>32 589</b>
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>					
Podwyższenie kapitału(*)	-	-	-	-	0
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Strata netto	-	-	-	(3 572)	(3 572)
Inne	-	-	-	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3 572)</b>	<b>(3 572)</b>
<b>Stan na 31 marca 2012 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(101 669)</b>	<b>29 017</b>

## INFORMACJA DODATKOWA

### 1. Dane jednostki dominującej

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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i przerób surowców skalnych. Głównym przedmiotem działalności Spółki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym było wydobywanie, produkcja kruszyw łamanych oraz realizacja prac budowlanych.

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 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 kopalni przeprowadza się w obszarze górniczym „Piława Górna” położonym na terenie gmin: Dzierżoniów, Piława Górna, powiat Dzierżoniów, Województwo Dolnośląskie. Na dzień 31 grudnia 2011 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 r. DSS jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

### Zarząd jednostki dominującej

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

Małgorzata Then	Członek Zarządu	p.o. Prezesa Zarządu od 20 października 2011 r. do 20 kwietnia 2012 r.
Marcin Jeżewski	Wiceprezes Zarządu	
Mariusz Roman	Prezes Zarządu	od 20 kwietnia 2012 r.
Paweł Narkiewicz	Członek Zarządu	od 20 marca 2012 r. do 20 kwietnia 2012 r.

### Rada Nadzorcza

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

Marek Głuchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej;	do 30 marca 2012 r.
Łukasz Hałaziński	Członek Rady Nadzorczej;	
Krzysztof Galos	Członek Rady Nadzorczej;	do 3 kwietnia 2012 r.
Adam Budnikowski	Członek Rady Nadzorczej;	
Krzysztof Białowski	Członek Rady Nadzorczej	do 11 stycznia 2011 r.;



Danuta Łuczak	Członek Rady Nadzorczej	
Maksymilian Kostrzewa	Członek Rady Nadzorczej	
Tomasz Siemiątkowski	Członek Rady Nadzorczej	od 16 marca 2011 r. do 30 marca 2012 r.
Paweł Narkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	od 1 stycznia 2012 r.;
Konrad Szwedowski	Członek Rady Nadzorczej	od 1 stycznia 2012 r.;
Agnieszka Łuczak	Członek Rady Nadzorczej	od 1 stycznia 2012 r.;
Rafał Abratański	Członek Rady Nadzorczej	od 20 kwietnia 2012 r.;
Piotr Derlatka	Członek Rady Nadzorczej	od 20 kwietnia 2012 r.

## 2. Czas trwania jednostki dominującej

Jednostka dominująca została zawiązana na czas nieokreślony.

## 3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

W dniu 17 kwietnia 2012 r. Spółka 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. Postanowienie jest nieprawomocne. 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, Spółka zamierza wystąpić do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych o zmianę sposobu prowadzenia postępowania upadłościowego z obejmującego likwidację majątku upadłego na obejmujące możliwość zawarcia układu. Zgodnie z art. 16 Prawa upadłościowego i naprawczego, Sąd Rejonowy może zmienić postanowienie o ogłoszeniu upadłości z opcją likwidacyjną na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z opcją układową, jeżeli podstawy przeprowadzenia takiego postępowania ujawniły się dopiero w toku postępowania. Ponadto, jak stanowi art. 14 ust. 1 Prawa upadłościowego i naprawczego, jeżeli zostanie uprawdopodobnione, że w drodze układu wierzyciele zostaną zaspokojeni w wyższym stopniu, niż zostaliby zaspokojeni po przeprowadzeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku dłużnika, ogłasza się upadłość dłużnika z możliwością zawarcia układu.

W ocenie Zarządu Spółki szereg okoliczności związanych ze stanem przedsiębiorstwa Spółki i jej majątku oraz jej zadłużeniem względem wierzycieli przemawia jednoznacznie za zasadnością kontynuowania postępowania upadłościowego nie w ramach opcji likwidacyjnej, lecz w ramach opcji układowej.

Przed wszystkim w drodze układu wierzyciele Spółki zostaną zaspokojeni w stopniu dalece wyższym aniżeli po przeprowadzeniu likwidacji majątku Spółki. Zważywszy, iż praktycznie cały majątek Spółki jest przedmiotem zabezpieczeń rzeczowych ustanowionych na rzecz Kredyt Banku S.A. oraz Bogi a Krysl k.s., a wartość tego majątku w przypadku jego likwidacji wynosi według szacunków Zarządu około 170 mln zł, natomiast wierzytelności wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo przekraczają 180 mln zł, w przypadku likwidacji majątku Spółki pozostali wierzyciele (w tym wierzyciele uprzywilejowani: pracownicy oraz wierzyciele publicznoprawni) nie otrzymają żadnego zaspokojenia (w pierwszej kolejności ze środków uzyskanych z likwidacji rzeczy i praw obciążonych hipoteką, zastawem, bądź zastawem rejestrowym zaspokaja się wierzycieli zabezpieczonych na tychże rzeczach albo prawach). Ponieważ wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo, czyli jedyni którzy mogliby być zainteresowani kontynuacją postępowania upadłościowego w opcji likwidacyjnej złożyli oświadczenia o poparciu opcji układowej oraz zaniechaniu działań uniemożliwiających zawarcie i wykonanie układu, zmiana sposobu prowadzenia upadłości jest w interesie wszystkich wierzycieli. Potwierdzają to liczne oświadczenia o poparciu opcji układowej, złożone przez wierzycieli spółki i Grupy.

Co więcej, wierzyciele reprezentujący niemalże 160 mln zł wierzytelności wyrazili gotowość konwersji tych wierzytelności na akcje Spółki, natomiast Kredyt Bank S.A. (łącznie wierzytelności przekraczające kwotę 150 mln zł) gotowość dokonania częściowej konwersji na akcje oraz częściowej nowacji wierzytelności w postaci kredytu spłacanego po wykonaniu układu.

W tej sytuacji przedłożone przez Spółkę propozycje układowe (zakładające m.in. konwersję na akcje Spółki wierzytelności Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. w kwocie niemalże 120 mln zł, całkowitą spłatę wierzytelności z tytułu umów o pracę, umów leasingu, wierzytelności publicznoprawnych oraz pozostałych wierzycieli posiadających wierzytelności drobne do 50 tys. zł, a także częściową konwersję na akcje Spółki, częściową redukcję oraz częściową spłatę pozostałych wierzycieli) są zdaniem Zarządu Spółki w pełni wykonalne.

Głównym źródłem finansowania wykonania układu mają być bieżące przychody generowane przez przedsiębiorstwo Spółki. Aktualny stan tegoż przedsiębiorstwa daje podstawy do przyjęcia, iż w kolejnych latach wykonywania układu Spółka będzie w stanie uzyskać nadwyżkę finansową w kwocie 35-40 mln zł rocznie, z czego 20-25 mln zł z działalności

*Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego*

podstawowej w postaci produkcji i sprzedaży kruszyw, a pozostałe kwoty z produkcji mas mineralno-asfaltowych, sprzedaży wybranych zbędnych aktywów, egzekucji wierzytelności oraz emisji nowych akcji lub obligacji. W tym miejscu należy zaznaczyć, iż Internetowy Dom Maklerski S.A. zobowiązał się, iż w przypadku zmiany opcji postępowania upadłościowego na układową podejmie działania zmierzające do zagwarantowania objęcia emisji akcji lub obligacji Spółki w kwocie 15-30 mln zł. Ponadto z chwilą zmiany opcji upadłości Spółka cofnie zażalenie na postanowienie o ogłoszeniu upadłości co spowoduje jego uprawomocnienie i zwrot do masy upadłości środków zajętych w toku postępowań egzekucyjnych prowadzonych przed ogłoszeniem upadłości w kwocie 5-8 mln zł.

Odnosnie możliwości generowania przez przedsiębiorstwo Spółki w kolejnych latach nadwyżki finansowej umożliwiającej realizację układu, Zarząd Spółki zamierza ograniczyć działalność Spółki do produkcji i sprzedaży kruszywa (uzupełniając ją w miarę możliwości o sprzedaż mas bitumicznych z własnych wytwórni). Jednocześnie Spółka i Grupa nie zamierzają kontynuować działalności w sektorze budownictwa drogowego.

Zasadność takiego podejścia potwierdzają dane historyczne, zgodnie z którymi produkcja i sprzedaż kruszyw przez Spółkę była rentowna i generowała nadwyżkę finansową, natomiast straty przynosiła realizacja kontraktów drogowych. Bardzo istotnym z tego punktu widzenia jest dokonane przez syndyka masy upadłości odstąpienie od wszystkich zawartych przez Spółkę kontraktów drogowych, przy jednoczesnym zachowaniu dobrze funkcjonującego wydobywania i przerobu kamienia, dzięki czemu możliwości Spółki w zakresie produkcji i sprzedaży kruszywa nie uległy ograniczeniom. Tym samym Spółka i Grupa nadal dysponują prężnie działającymi kopalniami kruszyw łamanych. Podstawą planu finansowego Spółki jest utrzymanie w okresie trwania układu produkcji i sprzedaży kruszywa na poziomie pomiędzy 3,5 a 4 mln ton rocznie (w roku 2011 Spółka wysłała do odbiorców zewnętrznych oraz na własne kontrakty drogowe ponad 3,5 mln ton kruszyw) oraz osiągnięcie ok. 35 mln zł wyniku EBITDA rocznie. Taki poziom wyniku „gotówkowego” jest poziomem wystarczającym do zaspokojenia wierzycieli w ramach przedstawionych propozycji układowych.

Podkreślić należy, iż Spółka otrzymała oświadczenia wierzycieli, będących jednocześnie jej kontrahentami o gotowości kontynuacji współpracy ze Spółką, co potwierdza słuszność podjętych już przez Spółkę decyzji restrukturyzacyjnych (rezygnacja z nierentownych projektów infrastrukturalnych) i zdolność przedsiębiorstwa do generowania zysków.

W dniu 11 maja 2012 r. Sąd Rejonowy w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja ds. upadłościowych i Naprawczych, ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu jednostki zależnej od DSS - Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych S.A. Tym samym Sąd uwzględnił wniosek złożony przez KKSM S.A., która przez cały czas prowadzi produkcję i sprzedaż kruszywa. Poparcie dla układu wyraziła większość wierzycieli KKSM S.A., w tym największy wierzyciel Kredyt Bank S.A., zabezpieczony rzeczowo na majątku KKSM S.A. Źródłem finansowania wykonania układu przez KKSM S.A. podobnie jak w przypadku Spółki ma być przede wszystkim nadwyżka finansowa generowana w okresie realizacji układu. Przyczyną niewypłacalności KKSM S.A. są zatory płatnicze powstałe w ramach Grupy DSS oraz zaangażowanie KKSM S.A. w budowę Odcinka C Autostrady A2 Stryków-Konotopa, które już się zakończyło. Tradycyjna działalność KKSM S.A. polegająca na produkcji i sprzedaży kruszywa przez cały czas generuje natomiast zysk i jest perspektywiczna.

Obie Spółki w Grupie – DSS oraz KKSM na chwilę obecną prowadzą wydobywanie i sprzedaż kruszyw łamanych ze wszystkich kopalni na dobrym poziomie świadczącym o ich sile i potencjale (szczegóły w punkcie 3).

Przy uwzględnieniu powyższych elementów Zarząd DSS zakłada, iż Spółka i Grupa będą kontynuowały działalność.

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdań**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 czerwca 2012 r.

#### **5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

#### **6. Zasady rachunkowości**

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, które były stosowane przez Grupę w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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

## 7. Sezonowość

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

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

## 8. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów Spółki przedstawia się następująco:

	3 miesiące	
	2012	2011
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		
Sprzedaż kruszywa	32 474	67 883
Sprzedaż usług	14	61
Sprzedaż towarów i materiałów	43	8 384
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>32 531</b>	<b>76 328</b>

## 9. Koszty według rodzaju i koszt własny sprzedaży

	3 miesiące	
	2012	2011
Amortyzacja	12 204	8 308
Zużycie materiałów i energii	1 000	5 734
Usługi obce	3 567	34 614
Podatki i opłaty	2 262	4 366
Wynagrodzenia	3 331	9 283
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 163	2 097
Pozostałe koszty rodzajowe	182	772
<b>Koszty wg rodzaju razem</b>	<b>25 709</b>	<b>65 174</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	(1 199)
Darowizny udzielone	(65)	(17)
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	(1 620)	4 951
Koszty sprzedaży	(1 282)	(24 883)
Koszty ogólnego zarządu	(5 901)	(5 244)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(16 841)</b>	<b>(38 782)</b>

## 10. Przychody i koszty finansowe

	3 miesiące	
	2012	2011
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	119	74
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>119</b>	<b>74</b>
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	(3 916)	(2 788)
Koszty obsługi faktoringu	(148)	(375)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(512)	(384)
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	(7 275)	(847)
Inne koszty	(1 472)	(69)
<b>Koszty odsetkowe razem</b>	<b>(13 323)</b>	<b>(4 463)</b>
Różnice kursowe	(7)	(8)
<b>Inne koszty finansowe razem</b>	<b>(7)</b>	<b>(8)</b>
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(13 330)</b>	<b>(4 471)</b>

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 marca	31 grudnia
	2012	2011
Grunty	324 456	327 904
Budynki i budowle	101 549	104 208
Urządzenia techniczne i maszyny	159 566	163 306
Środki transportu	21 354	22 606
Pozostałe	1 589	1 653
<b>Razem</b>	<b>608 514</b>	<b>619 677</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	9 223	8 207
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	16 230	18 844
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>633 967</b>	<b>646 728</b>

## Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Wartość początkowa</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>338 949</b>	<b>73 596</b>	<b>145 247</b>	<b>26 588</b>	<b>1 701</b>	<b>586 081</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	19 809	40 218	64 279	13 322	393	138 021
- nabycie jednostki	18 515	19 528	5 333	470	17	43 863
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	589	20 690	25 917	3 813	376	51 385
- przyjęcie z zakupów	-	0	33 029	9 039	0	42 068
- środki trwałe w leasingu finansowym	-	0	0	1 427	0	1 427
- koszty udostępnienia złożeń	705	0	0	0	0	705
Zmniejszenia stanu	0	4	18 347	7 856	17	26 224
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>358 758</b>	<b>113 810</b>	<b>191 179</b>	<b>32 054</b>	<b>2 077</b>	<b>697 878</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>358 758</b>	<b>113 810</b>	<b>191 179</b>	<b>32 054</b>	<b>2 077</b>	<b>697 878</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	0	0	3 604	0	0	3 604
- nabycie jednostki	0	0	0	0	0	0
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	2 642	0	0	2 642
- środki trwałe w leasingu finansowym	0	0	962	0	0	962
- koszty udostępnienia złożeń	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia stanu	0	50	2 453	1 644	0	4 147
<b>Stan na 31 marca 2012 roku</b>	<b>358 758</b>	<b>113 760</b>	<b>192 330</b>	<b>30 410</b>	<b>2 077</b>	<b>697 335</b>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>16 632</b>	<b>4 256</b>	<b>18 570</b>	<b>6 852</b>	<b>233</b>	<b>46 543</b>
Zwiększenia stanu, w tym:	14 222	5 475	15 892	4 008	191	39 788
- amortyzacja	14 222	5 475	15 892	4 008	191	39 788
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	393	0	0	0	0	393
<i>- inne</i>	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia stanu	0	129	6 589	1 412	0	8 130
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>30 854</b>	<b>9 602</b>	<b>27 873</b>	<b>9 448</b>	<b>424</b>	<b>78 201</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>30 854</b>	<b>9 602</b>	<b>27 873</b>	<b>9 448</b>	<b>424</b>	<b>78 201</b>
Zwiększenia stanu, w tym:	3 448	2 613	5 057	991	64	12 173
- amortyzacja	3 448	2 613	5 057	991	64	12 173
<i>w tym amortyzacja kosztów udostępnienia złożeń</i>	65	0	0	0	0	65
Zmniejszenia stanu	0	4	166	1 383	0	1 553
<b>Stan na 31 marca 2012 roku</b>	<b>34 302</b>	<b>12 211</b>	<b>32 764</b>	<b>9 056</b>	<b>488</b>	<b>88 821</b>
<b>Wartość bilansowa</b>						
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>327 904</b>	<b>104 208</b>	<b>163 306</b>	<b>22 606</b>	<b>1 653</b>	<b>619 677</b>
<b>Stan na 31 marca 2012 roku</b>	<b>324 456</b>	<b>101 549</b>	<b>159 566</b>	<b>21 354</b>	<b>1 589</b>	<b>608 514</b>

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego

Na dzień bilansowy nie wystąpiły okoliczności, w wyniku których Grupa powinna utworzyć nowe odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa na dzień 31 marca 2012 r. posiadała rzeczowe aktywa trwałe (maszyny i środki transportu), użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego o wartości bilansowej netto 57 397 tys. złotych (31 grudnia 2011 r.: 28.248 tys. złotych). Grupa zamierza odkupić te środki po okresie leasingu, gdyż wartość odkupu ustalona w umowie jest niższa od wartości godziwej w dniu wykupu.

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

	31 marca	31 grudnia
	2012	2011
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>8 207</b>	<b>16 658</b>
Nabycie jednostki	0	167
Poniesione nakłady inwestycyjne	3 658	43 871
Przekazanie na rzeczowe aktywa trwałe	(2 642)	(51 385)
Inne zmniejszenia	0	(1 104)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>9 223</b>	<b>8 207</b>

#### 12. Wartości niematerialne

	31 marca	31 grudnia
	2012	2011
Koncesje i patenty, w tym:	1 175	1 202
- oprogramowanie	106	208
Prawa do złóż minerałów	94 495	94 495
<b>Razem</b>	<b>95 670</b>	<b>95 697</b>
Nakłady na dokumentację geologiczną w toku	415	415
<b>Razem wartości niematerialne</b>	<b>96 085</b>	<b>96 112</b>

Głównym składnikiem wartości niematerialnych jest wartość praw do złóż minerałów w kwocie 94.495 tys. zł rozpoznana w związku z nabyciem spółki Kopalnie Surowców Skalnych S.A. Złotoryi.

**Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych**

	<b>Dokumentacja geologiczna</b>	<b>Złoża minerałów</b>	<b>Oprogramowanie</b>	<b>Razem</b>
<b><u>Wartość początkowa</u></b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	1 176	0	324	<b>1 500</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	366	96 049	120	96 535
- nabycie jednostki	366	96 049	120	96 535
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	0	0	0	0
- nabycie	0	0	0	0
Zmniejszenie stanu	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>1 542</b>	<b>96 049</b>	<b>444</b>	<b>98 035</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>1 542</b>	96 049	<b>444</b>	<b>98 035</b>
Zwiększenie stanu, w tym:	0	0	4	<b>4</b>
- przyjęcie wartości niematerialnych w toku wytwarzania	0	0	0	<b>0</b>
- nabycie jednostki	0	0	4	<b>4</b>
Zmniejszenie stanu	0	0	0	<b>0</b>
<b>Stan na 31 marca 2012 roku</b>	<b>1 542</b>	<b>96 049</b>	<b>448</b>	<b>98 039</b>
<b><u>Umorzenie i utrata wartości</u></b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>235</b>
Amortyzacja	42	1 920	141	<b>2 103</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>182</b>	<b>1 920</b>	<b>236</b>	<b>2 338</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>182</b>	<b>1 920</b>	<b>236</b>	<b>2 338</b>
Amortyzacja	11	0	20	<b>31</b>
<b>Stan na 31 marca 2012 roku</b>	<b>193</b>	<b>1 920</b>	<b>256</b>	<b>2 369</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>				
-				
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>1 360</b>	<b>94 129</b>	<b>208</b>	<b>95 697</b>
<b>Stan na 31 marca 2012 roku</b>	<b>1 349</b>	<b>94 129</b>	<b>192</b>	<b>95 670</b>

Na dzień bilansowy nie występują okoliczności, w wyniku których Grupa powinna utworzyć odpisy z tytułu utraty wartości.

Wszystkie wartości niematerialne zostały nabyte przez Grupę i są jej własnością.

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

### 13. Zapasy

	31 marca	31 grudnia
	2012	2011
Materiały	15 973	14 484
Wyroby gotowe	28 851	22 147
<b>Zapasy razem</b>	<b>44 824</b>	<b>36 631</b>

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

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

	31 marca	31 grudnia
	2012	2011
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	14 254	17 291
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	108 195	120 563
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	12 326	7 219
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	2 251	800
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	11 396	4 977
Rozliczenia międzyokresowe	5 982	3 606
<b>Razem należności brutto</b>	<b>154 404</b>	<b>154 456</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>(23 174)</b>	<b>(23 174)</b>
<b>Razem należności netto</b>	<b>131 230</b>	<b>131 282</b>

### Faktoring

**Od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. Grupa była stroną następujących umów faktoringowych:**

- Umowa faktoringowa z Kredyt Bank S.A. (faktoring bez regresu) zawarta w dniu 20 września 2011 r. do kwoty 100 mln zł. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 31 grudnia 2012 r. Grupa ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 120 mln zł. Umowa dotyczy faktoringu należności powstałych w ramach kontynuacji projektowania i wykonania robót budowlanych na odcinku C Autostrady A2 Stryków - Konotopa. Na dzień 31 marca 2012 r. Grupa nie korzystała przyznanego limitu.
- Umowa faktoringowa z Kredyt Bank S.A. (faktoring bez regresu) zawarta w dniu 29 czerwca 2011 r. do kwoty 30 mln zł (zgodnie z późniejszymi aneksami), na podstawie której Bank nabywa z dyskontem wierzytelności Spółki wynikające z umów handlowych zawartych z Polimex – Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 30 września 2012 r. Grupa ustanowiła na rzecz faktora zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 36 mln zł. Kwota limitu będzie odnawialna, przy czym do dnia 31 marca 2012 r. kwota limitu wynosić będzie 30 mln zł, a od dnia 1 kwietnia 2012 r. do dnia 30 września 2012 r. wynosić będzie 10 mln zł.

### Polisa ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego

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



## 15. Kapitał podstawowy

Kapitał zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Stan na dzień	Liczba akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
Stan na 31.03.2012	12 927 709	51 711	wkład niepieniężny - wierzytelność	45	13.03.2002
			wkład niepieniężny - obligacje A	1 000	21.01.2004
			wkład pieniężny	4	02.08.1996
			wkład niepieniężny - nieruchomość	20 000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomość	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1 058	20.11.2009
			wkład pieniężny	9 504	21.06.2010
			wkład pieniężny	20 000	14.01.2011
			<b>razem</b>	<b>51 711</b>	

Seria / emisja	Liczba akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Wartość	Data rejestracji
Stan na 31.12.2011	12 927 709	51 711	wkład niepieniężny - wierzytelność	45	13.03.2002
			wkład niepieniężny - obligacje A	1 000	21.01.2004
			wkład pieniężny	4	02.08.1996
			wkład niepieniężny - nieruchomość	20 000	14.11.2006
			wkład niepieniężny - nieruchomość	100	14.11.2006
			wkład pieniężny	1 058	20.11.2009
			wkład pieniężny	9 504	21.06.2010
			wkład pieniężny	20 000	14.01.2011
			<b>razem</b>	<b>51 711</b>	

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie:

	31 marca	31 grudnia
	2012	2011
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 zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Aroga Holdings Sp. z o.o.	6 463 900	50,0004 %	6 463 900	50,0004 %
2.	CALATRAVA CAPITAL S.A.	651 446	5,0391 %	651 446	5,0391 %
3.	IDEA TFI S.A.	646 386	5,0000 %	646 386	5,0000 %
4.	pozostali akcjonariusze	5 165 977	39,9605 %	5 165 977	39,9605 %
<b>Łącznie</b>		<b>12 927 709</b>	<b>100%</b>	<b>12 927 709</b>	<b>100%</b>

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

	3 miesiące	
	2012	2011
Zysk (Strata) netto za okres (w tys. zł)	(3 572)	1 646
Średnia ważona liczby akcji zwykłych (w tys.)	12 928	12 928
Zysk (Strata) netto przypadająca na jedną akcję (w zł)	(0,28)	0,13

Zysk (Strata) podstawowa przypadająca na jedną akcję nie różni się od rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję za okresy pierwszych 3 miesięcy 2012 i 2011 roku.

#### 17. 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 1M + marża	12/2012
Kredyt obrotowy II	32 000	WIBOR 1 M + marża	12/2012
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 nieodnawialny	1 500	WIBOR 1 M + marża	07/2012
Obligacje	118 051	WIBOR 3 M + marża	04/2014
Obligacje	38 304	WIBOR 3 M + marża	11/2012
Pożyczka Bogl a Krysl k.s.	44 217	-	12/2012
Pożyczka	557	14% w skali roku	Na wezwanie
<b>Razem</b>	<b>456 229</b>		

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego

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

	Kredyty inwestycyjne	Kredyty obrotowe	Pożyczki	Obligacje	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>110 789</b>	<b>53 079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>163 868</b>
Zwiększenie kapitału	17 226	296 745	0	116 781	<b>430 752</b>
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostki	-	1 187	-	-	<b>1 187</b>
Odsetki za okres	9 928	7 301	0	23 680	<b>40 909</b>
Odsetki zapłacone	(9 180)	(7 301)	0	(23 680)	<b>(40 161)</b>
Splaty kapitału	(35 856)	(257 144)	0	0	<b>(293 000)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>92 907</b>	<b>93 867</b>	<b>0</b>	<b>116 781</b>	<b>303 555</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>92 907</b>	<b>93 867</b>	<b>0</b>	<b>116 781</b>	<b>303 555</b>
Zwiększenie kapitału	0	326 464	25 170	40 944	<b>392 578</b>
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostki	-	1 187	-	-	<b>1 187</b>
Odsetki za okres	2 276	4 275	0	4 640	<b>11 191</b>
Odsetki zapłacone	(1 369)	(4 144)	0	(4 640)	<b>(10 153)</b>
Splaty kapitału		(304 741)	0		<b>(304 741)</b>
<b>Stan na 31 marca 2012 roku</b>	<b>93 814</b>	<b>116 908</b>	<b>25 170</b>	<b>157 725</b>	<b>393 617</b>

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

	Okres spłaty wg stanu na 31 marca 2012			Okres spłaty wg stanu na 31 grudnia 2011		
	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.03.2012	krótkoterminowe - do 1 roku	długoterminowe - powyżej 1 roku	Razem na 31.12.2011
Kredyt inwestycyjny I – transza A	12 957	-	12 957	12 657	-	12 657
Kredyt inwestycyjny I – transza B	72 973	-	72 973	71 250	-	71 250
Kredyt inwestycyjny II	9 000	-	9 000	9 000	-	9 000
Kredyt obrotowy II transportowy	31 999	-	31 999	31 844	-	31 844
Pożyczka Bogl a Krysl k.s.	25 170	-	25 170	0	-	0
Kredyt w rach. bieżącym	2 739	-	2 739	2 745	-	2 745
Kredyt obrotowy III	40 000	-	40 000	40 000	-	40 000
Kredyt obrotowy IV	9 400	-	9 400	8 100	-	8 100
Kredyt obrotowy V	29 911	-	29 911	9 991	-	9 991
Kredyt nieodnawialny	1 187	-	1 187	1 187	-	1 187
Pożyczka	557	-	557	-	-	0
Obligacje	157 724	-	157 724	116 781	-	116 781
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>393 617</b>	<b>0</b>	<b>393 617</b>	<b>303 555</b>	<b>0</b>	<b>303 555</b>
<b>Ogółem kredyty, pożyczki, papiery dłużne w bilansie, w tym:</b>	<b>393 617</b>	<b>0</b>	<b>393 617</b>	<b>303 555</b>	<b>0</b>	<b>303 555</b>
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych	393 617	0	393 617	303 555	-	303 555

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, jednostka dominująca oraz jednostka zależna – KKSM znajdują się w upadłości, co powoduje natychmiastową wymagalność wszystkich zobowiązań finansowych. Aby to odzwierciedlić, w sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji zostały w całości wykazane jako zobowiązania krótkoterminowe.

## 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 3 miesięcy 2012 r. była wyższa od oprocentowania umownego o 0,8 pp (transza 1) oraz o 0,1 pp (transza 2).

**Umowy kredytowe**

W roku 2011 oraz po jego zakończeniu, Grupa była stroną następujących umów kredytowych, które zostały rozwiązane w dniu 17 kwietnia 2012 roku w związku z upadłością jednostki dominującej oraz zostały wypowiedziane przez Kredyt Bank S.A. w dniu 13 kwietnia 2012 r. w związku z upadłością spółki zależnej - KKSM.

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

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

- nr 14 z dnia 8 lutego 2011 r.,
- nr 15 z dnia 28 kwietnia 2011 r.,
- nr 16 z dnia 28 kwietnia 2011 r.,
- nr 17 z dnia 17 maja 2011 r.,
- nr 18 z dnia 30 maja 2011 r.,
- nr 19 z dnia 29 czerwca 2011 r.,
- nr 20 z dnia 12 sierpnia 2011 r.,
- nr 21 z dnia 5 października 2011 r.,
- nr 22 z dnia 17 października 2011 r.,
- nr 23 z dnia 28 października 2011 r.,
- nr 24 z dnia 29 grudnia 2011 r.,
- nr 25 z dnia 18 stycznia 2012 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

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

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W dniu 17 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została rozwiązana.

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

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

- nr 1 z dnia 24 stycznia 2011 r.,
- nr 2 z dnia 21 kwietnia 2011 r.,
- nr 3 z dnia 12 sierpnia 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

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

W dniu 17 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została rozwiązana.

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

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

- nr 7 z dnia 4 lutego 2011 r.,
- nr 8 z dnia 28 kwietnia 2011 r.,
- nr 9 z dnia 29 sierpnia 2011 r.,
- nr 10 z dnia 18 stycznia 2012 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

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

W dniu 17 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została rozwiązana.

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

Dnia 29 czerwca 2011 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 40.000 tys. zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana aneksem nr 1 z dnia 2 sierpnia 2011 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

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

W dniu 13 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została wypowiedziana przez Kredyt Bank S.A.

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

Dnia 29 czerwca 2011 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 10.000 tys. zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana aneksami:

- nr 1 z dnia 2 sierpnia 2011 r.,
- nr 2 z dnia 2 stycznia 2012 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

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

W dniu 13 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została wypowiedziana przez Kredyt Bank S.A.

#### Umowa o kredyt obrotowy z dnia 8 sierpnia 2011 r. (Kredyt obrotowy V)

Dnia 8 sierpnia 2011 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu obrotowego z Kredyt Bankiem S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 30. 000 tys. zł. Od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia sprawozdania, umowa była zmieniana aneksami:

- nr 1 z dnia 29 grudnia 2011 r.,
- nr 2 z dnia 18 stycznia 2012 r.,
- nr 3 z dnia 19 stycznia 2012 r.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 36.000.000 zł na określonych w umowie i stanowiących własność jednostki zależnej nieruchomościach,
- weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez jednostkę dominującą.

W dniu 13 kwietnia 2012 r. powyższa umowa kredytowa została wypowiedziana przez Kredyt Bank S.A.

#### Umowa o limit wierzytelności z dnia 16 listopada 2009 r. (Kredyt rewolwingowy oraz kredyt w rachunku bieżącym I)

Dnia 16 listopada 2009 r. jednostka zależna podpisała umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 6.000 tys. zł (kredyt rewolwingowy – 2.000 tys. zł, kredyt w rachunku bieżącym – 4.000 tys. zł).

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- zastaw rejestrowy
- cesja należności z kontraktów zawartych przez jednostkę zależną z dwoma kontrahentami,
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków jednostki zależnej prowadzonych w banku,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez jednostkę zależną.

W dniu 30 czerwca 2011 r. powyższa umowa kredytowa została wypowiedziana przez Grupę.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 20 lipca 2010 r. (Kredyt w rachunku bieżącym II)

Dnia 20 lipca 2010 r. jednostka zależna podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z PKO Bank Polski S.A. Łączna kwota kredytu wyniosła 2.000 tys. zł.

Zabezpieczenie kredytu stanowią przede wszystkim:

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 1.200.000 zł,
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów, o których mowa powyżej,
- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę,
- klauzula potrącenia z rachunku bieżącego jednostki zależnej.

W dniu 30 czerwca 2011 r. powyższa umowa kredytowa została wypowiedziana przez Grupę.

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

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

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

Umowa pożyczki z Bogl a Krysl k.s.

W dniu 18 stycznia 2012 r. Spółka zawarła z Bogl a Krysl k.s. (spółka komandytowa) z siedzibą w Pradze, Oddział w Polsce, umowę której przedmiotem jest udzielenie Spółce przez Bogl a Krysl k.s. wsparcia finansowego przeznaczonego na budowę Autostrady A2 od Strykowa do Konotopy na odcinku C, realizowanej przez Spółkę wspólnie z Bogl a Krysl k.s. w ramach konsorcjum. Wartość Umowy wynosi 44.217.343,37 złotych. Zabezpieczeniem zwrotu kwoty wsparcia stanowi hipoteka ustanowiona na nieruchomościach Spółki. Warunki na jakich zawarta została Umowa nie odbiegają od standardowych warunków na jakich zawierane są tego typu umowy, w tym umowy zawierane pomiędzy podmiotami realizującymi inwestycje w ramach konsorcjum.

## **Obligacje korporacyjne**

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

W dniu 12 kwietnia 2011 r. jednostka dominująca przedterminowo wykupiła wszystkie 115.341 obligacji serii E przeznaczając na to środki pozyskane w ramach emisji obligacji serii F wyemitowanych w tym dniu. W ramach emisji obligacji serii F obligatariuszom przydzielonych zostało 118.051 obligacji o łącznej wartości nominalnej 118.051 tys. zł. Wartość nominalna każdej obligacji serii F wynosi 1.000 zł i równa jest cenie emisyjnej. Wykup obligacji serii F przez Grupę nastąpi w dniu 1 kwietnia 2014 roku. Obligacje serii F są oprocentowane. Oprocentowanie obligacji serii F będzie zmienne i obliczane wg stopy WIBOR 3M powiększonej o marżę. Obligacje serii F są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczenie stanowi zastaw cywilny na udziałach spółki "Surowce Skalne Wschód" Sp. z o.o. w Warszawie. Ponadto warunki emisji przewidują ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń w postaci: hipoteki łącznej na nieruchomościach i prawach użytkowania wieczystego przysługujących spółce „Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych” S.A. oraz zastawów rejestrowych: na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki „Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych” S.A. i na akcjach spółki „Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych” S.A. Zabezpieczenia zostały ustanowione w następujący sposób:

- w dniu 20 kwietnia 2012 r. ustanowiona została hipoteka łączna na nieruchomościach wchodzących w skład kopalni Winna;
- w dniu 20 kwietnia 2012 r. hipoteka łączna na nieruchomościach obejmujących kopalnie Jaźwica i Laskowa;
- w dniu 27 czerwca 2011 r. ustanowiony został zastaw rejestrowy na 67 % akcji Kieleckich Kopalni Surowców Mineralnych.

Z uwagi na przedłużający się czas wpisu hipotek na części nieruchomości oraz zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i zbywalnych praw majątkowych, jednostka dominująca na żądanie obligatariuszy zwołała na dzień 21 marca 2012 r. Zgromadzenie Obligatariuszy, o czym poinformowała w Raporcie bieżącym nr 17/2012 z dnia 14 marca 2012 r. Zgromadzenie to, kontynuowane po przerwie, w dniu 17 maja 2012 r. podjęło uchwałę w sprawie stwierdzenia



wystąpienia zdarzenia uprawniającego obligatariuszy do złożenia żądania natychmiastowego wykupu obligacji, tj. nie ustanowienia wszystkich dodatkowych zabezpieczeń Obligatariuszy wynikających z obligacji.

W dniu 25 stycznia 2012 roku jednostka dominująca przeprowadziła emisję zabezpieczonych obligacji imiennych serii G. W ramach emisji Obligacji serii G obligatariuszom przydzielonych zostało 400.000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 złotych. Obligacje serii G są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczenie stanowi zastaw rejestrowy na 94.680 akcjach serii A spółki "Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A." w Kielcach ("Akcje"). Podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest spółka "Surowce Skalne Wschód" Sp. z o.o. w Warszawie ("SSW"). Środki z emisji Obligacji serii G jednostka dominująca przeznaczyła na umorzenie, poprzez kompensatę, zobowiązań jednostki dominującej wobec obligatariuszy obligacji serii G.

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

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, jednostka dominująca oraz jednostka zależna – KKSM znajdują się w upadłości, co powoduje natychmiastową wymagalność wszystkich zobowiązań finansowych. Aby to odzwierciedlić, w sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji zostały w całości wykazane jako zobowiązania krótkoterminowe.

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

	31 marca	31 grudnia
	2012	2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	490	491
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	238 017	302 152
Zobowiązania z tytułu podatków	11 359	5 118
Zobowiązania z tytułu faktoringu	618	-
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	104 297	148 689
Fundusze specjalne	1 128	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem</b>	<b>355 909</b>	<b>456 450</b>

#### 19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 marca	31 grudnia
	2012	2011
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	6 522	4 284
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	9 465	19 682
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	22 878	9 490
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych urlopów	1 955	1 955
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>40 820</b>	<b>35 411</b>
Część długoterminowa	3 504	3 504
Część krótkoterminowa	40 820	31 907
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>44 324</b>	<b>35 411</b>

## 20. Rezerwy

	31 marca	31 grudnia
	2012	2011
Rezerwa na fundusz rekultywacji	13 559	13 516
Fundusz likwidacji zakładu górniczego	1 363	1 303
<b>Długoterminowe rezerwy razem</b>	<b>14 922</b>	<b>14 819</b>

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

## 21. Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2012 r.

**22. 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	KKSM	Razem
Należności 31.03.2012	1	1 044	103	2	7 451	10	-	23	7 871	<b>16 505</b>
Odpis na należności 31.03.2012	-	-	-	-	(7 439)	-	-	-	-	<b>(7 439)</b>
Należności 31.12.2011	1	772	103	2	8 974	-	-	800	-	<b>10 652</b>
Odpis na należności 31.12.2011	-	-	-	-	(7 439)	-	-	-	-	<b>(7 439)</b>
Zobowiązania 31.03.2012	124	-	366	-	-	-	-	-	-	<b>490</b>
Zobowiązania 31.12.2011	125	-	366	-	-	-	-	-	-	<b>491</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.03.2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.03.2012	-	-	366	-	-	109 686	-	-	-	<b>110 052</b>
Należności z tytułu obligacji i papierów dłużnych 31.12.2011	-	-	366	-	-	109 686	-	-	-	<b>110 052</b>
Koszty finansowe 31.03.2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe 31.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe 31.03.2012	-	-	-	-	-	3 502	-	-	-	<b>3 502</b>
Przychody finansowe 31.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż 31.03.2012	-	-	-	-	-	1	-	-	-	<b>1</b>
Sprzedaż 31.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne transakcje 31.03.2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne transakcje 31.03.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Skonsolidowany raport za pierwszy kwartał 2012 r.  
(dane przedstawiono w tysiącach polskich złotych)

W ciągu 3 pierwszych miesięcy 2012 r. Spółka dokonywała transakcji z jednostkami powiązanymi. Jednostkami powiązanymi są:

- Aroga Holdings Sp. z o.o. – jednostka dominująca (właściciel 50% akcji DSS),
- 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.,

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

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

	31 marca 2012	31 grudnia 2011
<b>Świadczenia krótkoterminowe</b>		
Zarząd	381	2 159
<b>Razem</b>	<b>381</b>	<b>2 159</b>

### 23. Struktura grupy i udziały w jednostkach zależnych

Na dzień 31 marca 2012 r. struktura Grupy kształtowała się następująco:

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

Na dzień 31 marca 2012 r. jednostka dominująca posiadała 100% kontrolę w następujących podmiotach zależnych, nie objętych konsolidacją:

- DB Beton Sp. z o.o. – spółka celowa służąca realizacji projektów związanych z zagospodarowaniem odpadów produkcyjnych pochodzących z kopalni kruszyw należącej do Grupy,
- EKTU Mongolia – spółka celowa służąca realizacji projektów związanych z wydobywaniem pierwiastków ziem rzadkich,
- Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o. (dalej „SSZ”) – spółka celowa utworzona dla dokonania transakcji nabycia spółki Kopalnie Surowców Skalnych S.A. w Złotorzy (dalej „KSS”),
- 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”).

	31 marca 2012	31 grudnia 2011
DB Beton Sp. z o.o.	0	6.000
Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o.	5	5
Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o.	5	5
EKTU Mongolia	0	-
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>6.010</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa dokonała odpisu posiadanych udziałów w DB Beton Sp. z o.o. oraz w spółce EKTU Mongolia w pełnej wysokości odpowiednio 6.000 tys. zł oraz 23.223 tys. zł.

## 24. Uzgodnienie danych bilansowych za 2011 rok

W dniu 20 marca 2012 r. Zarząd spółki Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. opublikował wyniki za IV kwartał 2011 r. Wcześniej w dniu 16 marca 2012 r. Zarząd Spółki poinformował, iż Spółka nie będzie w stanie wywiązać się z obowiązku przekazania w dniu 20 marca 2012 r. raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2011 r. z następujących powodów:

- dokonanej w dniu 13 marca 2012 r. zmiany lidera konsorcjum budującego odcinek C Autostrady A2 Stryków-Konotopa na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2011 r. zawartej z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad i przekazanie przez Spółkę całości nie wykonanych jeszcze przez nią prac na rzecz nowego lidera konsorcjum – Bogl a Krysl k.s. z siedzibą w Pradze, która to zmiana spowodowała konieczność zmiany sposobu rozliczenia powyższego kontraktu oraz dokonania nowego ujęcia wyników finansowych Spółki w roku 2011,
- złożenia przez wierzycieli Spółki, z którymi Spółka pozostaje w sporze, co do zasadności zgłaszanych przez nich roszczeń, wniosków o ogłoszenie upadłości Spółki oraz zwołania przez Spółkę na dzień 21 marca 2012 r. Zgromadzenia Obligatariuszy posiadających wyemitowane przez Spółkę obligacje serii F.

Ze względu na szereg zdarzeń, które zaszły pomiędzy publikacją raportu za czwarty kwartał 2011 r. oraz raportu za pierwszy kwartał 2012 r., dane dotyczące roku 2011 uległy zmianie. Poniższa tabela przedstawia stany bilansowe na dzień 31 grudnia 2011 r. wykazane w opublikowanym raporcie za czwarty kwartał 2011 r., w raporcie za pierwszy kwartał 2012 r. wraz z wyjaśnieniem różnic.

	Wg. raportu za IV kw. 2011	Różnica	Wg. raportu za I kw. 2012
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>793 887</b>	<b>(50 495)</b>	<b>743 392</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	666 912	(20 184)	646 728
Wartości niematerialne	96 112	0	96 112
Długoterminowe aktywa finansowe	30 677	(30 311)	366
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	186	0	186
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>233 373</b>	<b>(55 291)</b>	<b>178 082</b>
Zapasy	52 871	(16 240)	36 631
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	170 338	(39 056)	131 282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 164	5	10 169
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 027 260</b>	<b>(105 786)</b>	<b>921 474</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>191 653</b>	<b>(159 064)</b>	<b>32 589</b>
Kapitał podstawowy	51 607	0	51 607
Kapitał z wydania udziałów powyżej ich wartości nominalnej	78 121	0	78 121
Pozostałe kapitały rezerwowe	958	0	958
Zyski zatrzymane	60 967	(159 064)	(98 097)
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>117 963</b>	<b>(48 652)</b>	<b>69 311</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 504	0	3 504
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	20 437	(20 437)	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26 664	(9 810)	16 854
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 171	(18 404)	33 767
Rezerwy	14 819	0	14 819
Inne zobowiązania długoterminowe	368	(1)	367
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>717 644</b>	<b>101 930</b>	<b>819 574</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	391 608	64 842	456 450
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32 179	(272)	31 907
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	276 005	27 550	303 555
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 852	9 810	27 662
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 027 260</b>	<b>(105 786)</b>	<b>921 474</b>

Powodem tak dużych różnic pomiędzy danymi prezentowanymi na koniec IV kwartału i w niniejszym raporcie jest przede wszystkim aktualna sytuacja formalno-prawna Spółki (upadłość likwidacyjna ogłoszona w dniu 17 kwietnia 2012 r.) i związana z nią niepewność co do kontynuacji działalności. W szczególności na ostateczny wyniki 2011 roku wpłynęły głównie następujące czynniki:

- zmiana strategii jednostki dominującej i Grupy, spowodowana odnotowaniem strat na kontraktach drogowych i skupieniem się na działalności podstawowej – produkcji i sprzedaży kruszyw łamanych. Działalność polegająca na produkcji mas bitumicznych i betonu Zarząd Spółki będzie traktował jako działalność substytucyjną, realizowaną tylko w przypadku możliwości osiągnięcia pozytywnej marży. Wobec takiego podejścia do dalszej działalności Spółki Zarząd Spółki zdecydował się na bardzo konserwatywne podejście do wyceny nakładów inwestycyjnych poczynionych na budowę kompetencji drogowych. Jednocześnie Zarząd Spółki uznał, iż ostateczna weryfikacja wyników osiągniętych na projektach drogowych nastąpi w trakcie postępowania upadłościowego – w szczególności nastąpi weryfikacja zasadności faktur wystawionych przez podwykonawców i dostawców DSS w 2012 r. Na potrzeby sprawozdania finansowego przyjęto w ciężar roku 2011 r. rezerwy na całość faktur kosztowych związanych z kontraktami drogowymi w wysokości odpowiadającej wartości faktur, które wpłynęły do Spółki do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, pomimo, iż w opinii Zarządu część z kosztów wyrażona w tych fakturach jest sporna lub pozbawiona podstaw prawnych. Zarząd spółki uznał też, iż w sytuacji odstąpienia przez Syndyka w dniu 21 maja 2012 r. od kontraktu na budowę odcinka C autostrady A2, mniejsze są szanse odzyskania od GDDKIA lub Bogl a Krysk wartości robót w toku wykonanych przez DSS i nie zafakturowanych na dzień przekazania kontraktu konsorcjantowi. Jednocześnie Zarząd zdecydował o nietworzeniu rezerwy na poczet kar umownych od GDDKIA związanych z kontraktem na odcinek C, ponieważ skutki odstąpienia przez Syndyka sięgają daty zawarcia ww. kontraktu, niweczą jego skutki prawne i uniemożliwiają skuteczne naliczenie kar umownych. Całkowite rozliczenie kontraktów drogowych, w tym dokonanie odpisów aktualizujących wartość nakładów związanych z realizacją tych kontraktów, spowodowało powiększenie, względem wartości opublikowanych w raporcie za czwarty kwartał, straty o ok. 60 mln zł.
- dokonanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie, w szczególności projektów zagranicznych związanych z poszukiwaniem pierwiastków ziem rzadkich. Z uwagi na ogłoszoną upadłość likwidacyjną Spółki istotnie wzrosło ryzyko braku możliwości pozyskania środków na ich kontynuację, a tym samym zwiększyło się ryzyko utraty ich wartości. W związku z powyższym Zarząd Spółki dokonał konserwatywnej oceny ww. projektów i zdecydował o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w budowie, w tym inwestycji w projekty związane z poszukiwaniem metali i pierwiastków rzadkich (41 mln zł). Zarząd, w przypadku zamiany upadłości likwidacyjnej w układową, w dalszym ciągu zamierza podejmować działania mające na celu pozyskanie partnera i zewnętrznego finansowania na realizację ww. projektów lub zbędzie ww. aktywa na rzecz podmiotu trzeciego.
- dokonanie odpisów aktualizujących wartość zapasów kruszyw łamanych (16 mln zł), z uwagi na fakt, iż sprzedaż tego typu produktów po standardowej cenie w sytuacji upadłości Spółki będzie nadmiernie utrudniona.
- dokonanie odpisów aktualizujących należności oraz udziałów w jednostkach zależnych (30 mln zł) - przede wszystkim należności od firmy Covec, Zarząd uznał, iż z uwagi na dotychczasową historię windykacji ww. działalności pozytywne rokowania co do ściągальności całej ww. należności w sytuacji upadłości likwidacyjnej istotnie się zmniejszyły.
- Rozpoznanie rezerwy na koszty restrukturyzacji w kwocie 10 mln zł.

## 25. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

- W dniu 3 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki KKSMM złożył do Sądu Rejonowego w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu,
- W dniu 6 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki DSS złożył do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział X Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu,
- W dniu 17 kwietnia 2012 r. Spółka 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,
- W dniu 9 maja 2012 roku Syndyk masy upadłości Spółki złożył w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy Sąd Gospodarczy Wydział X Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wniosek w trybie art. 361 pkt 2 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze o umorzenie postępowania upadłościowego,
- W dniu 11 maja 2012 roku Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu, pozostawiając Upadłemu zarząd własny nad całym majątkiem. Na Sędziego Komisarza wyznaczona została SSR w Kielcach Dorota Tylus – Chałońska zaś na Nadzorcę Sądowego Tycjan Saltarski.

---

*Lechosław Kochański*

Syndyk masy upadłości

---

*Mariusz Roman*

Prezes Zarządu

---

*Marcin Jeżewski*

Wiceprezes Zarządu

---

*Małgorzata Then*

Członek Zarządu

*Warszawa, dnia 15 czerwca 2012 r.*

## C. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów	20 821	58 426
Koszt własny sprzedaży	(14 543)	(31 758)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>6 278</b>	<b>26 668</b>
Koszty sprzedaży	(1 199)	(19 222)
Koszty ogólnego zarządu	(2 747)	(3 034)
Pozostałe przychody operacyjne	5 250	71
Pozostałe koszty operacyjne	(514)	(246)
<b>Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>7 068</b>	<b>4 237</b>
Przychody finansowe	3 585	12
Koszty finansowe	(11 654)	(4 167)
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 001)</b>	<b>82</b>
Podatek dochodowy	0	17
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>(1 001)</b>	<b>65</b>
<b>Zysk / (Strata) netto przypadająca na</b>		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(1 001)	65
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję</b>	<b>(0,08)</b>	<b>0,01</b>

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2012	2011
Wynik netto okresu	(1 001)	65
Inne całkowite dochody	0	0
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(1 001)</b>	<b>65</b>



## JEDNOSTKOWY BILANS

	31 marca	31 grudnia
	2012	2011
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	355 379	361 655
Wartości niematerialne	1 503	1 520
Długoterminowe aktywa finansowe	123 376	119 873
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 835	13 835
	<b>494 093</b>	<b>496 883</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	34 732	29 973
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	135 602	134 169
Inwestycje krótkoterminowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 474	9 137
	<b>176 808</b>	<b>173 279</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>670 901</b>	<b>670 162</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	51 607	51 607
Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	78 121	78 121
Pozostałe kapitały rezerwowe	958	958
Zyski zatrzymane	(157 559)	(156 558)
	<b>(26 873)</b>	<b>(25 872)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy	1 363	1 303
Inne zobowiązania długoterminowe	262	262
	<b>1 625</b>	<b>1 565</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	344 021	418 492
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22 590	15 584
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	309 823	241 530
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 715	18 863
	<b>696 149</b>	<b>694 469</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>697 774</b>	<b>696 034</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>670 901</b>	<b>670 162</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>Od 1 stycznia do 31 marca</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>(1 001)</b>	<b>65</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	7 074	4 767
Koszty odsetek	9 950	3 983
Podatek dochodowy	0	17
Pozostałe pozycje	0	0
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 433)	(28 154)
Zmiana stanu zapasów	(4 758)	502
Zmiana stanu rezerw	60	96
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(74 904)	6 635
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	7 005	(1 809)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dyskonta	1 039	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(56 968)</b>	<b>(13 898)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 851)	(18 646)
Udzielone pożyczki	0	0
Wpływ z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie aktywów finansowych w spółkach zależnych	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 851)</b>	<b>(18 646)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z emisji akcji	0	115 341
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	308 784	87 713
Spłata kredytów i pożyczek	(241 530)	(100 272)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(187)	(2 746)
Wpływy z emisji obligacji	0	0
Zapłacone odsetki	(8 911)	(1 588)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>58 156</b>	<b>98 448</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>(2 663)</b>	<b>65 904</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>9 137</b>	<b>49 941</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty przejęte w wyniku nabycia jednostki zależnej	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>6 474</b>	<b>115 845</b>

Skonsolidowany raport za pierwszy kwartał 2012 r.  
(dane przedstawiono w tysiącach polskich złotych)

# 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 2011 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>79 558</b>	<b>958</b>	<b>67 560</b>	<b>199 683</b>
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>					
Podwyższenie kapitału	0	(1 437)	-	-	(1 437)
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>0</b>	<b>(1 437)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 437)</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Strata netto	-	-	-	(224 118)	(224 118)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(224 118)</b>	<b>(224 118)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(156 558)</b>	<b>(25 872)</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(156 558)</b>	<b>(25 872)</b>
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>					
Podwyższenie kapitału(*)	-	-	-	-	0
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Strata netto	-	-	-	(1 001)	(1 001)
Inne	-	-	-	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 001)</b>	<b>(1 001)</b>
<b>Stan na 31 marca 2012 roku</b>	<b>51 607</b>	<b>78 121</b>	<b>958</b>	<b>(157 559)</b>	<b>(26 873)</b>

Niniejsze noty stanowią integralną część skróconego sprawozdania finansowego

---

*Lechosław Kochański*

Syndyk masy upadłości

---

*Mariusz Roman*

Prezes Zarządu

---

*Marcin Jeżewski*

Wiceprezes Zarządu

---

*Małgorzata Then*

Członek Zarządu

*Warszawa, dnia 15 czerwca 2012 r.*