



DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.
w upadłości układowej

SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
2.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	5
II.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU	7
3.	SKONSOLIDOWANY BILANS	7
4.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	8
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
6.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
7.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
8.	INFORMACJA DODATKOWA.....	11
8.1	INFORMACJE OGÓLNE.....	11
8.2.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
8.2.1.	SPÓŁKI GRUPY	12
8.2.2.	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	12
8.2.3.	SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI	12
8.3.	ISTOTNE DOKONANIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	13
8.3.1.	WAŻNE WYDARZENIA BIEŻĄCEGO KWARTAŁU	13
8.3.2.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE	13
8.3.3.	ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY	16
8.3.4.	PERSPEKTYWY NA NAJBLIŻSZE KWARTAŁY	16
8.3.5.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	17
8.4.	CAŁKOWITE DOCHODY GRUPY.....	17
8.4.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ WYNIKI OPERACYJNE.....	17
8.4.2.	PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	18
8.4.3.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	19
8.4.4.	NIEUJĘTE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.....	19
8.5.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY	20
8.5.1.	WAŻNIEJSZE ZMIANY AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY	20
8.5.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH.....	22
8.5.3.	ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH.....	22
8.5.4.	ZMIANY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY	23
8.6.	ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM ORAZ DYWIDENDY	24
8.6.1.	ISTOTNE ZMIANY RACHUNKOWE	24
8.6.2.	ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI.....	24
8.6.3.	ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	24
8.6.4.	WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DYWIDENDY.....	24
8.7.	WPLYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH, RESTRUKTURYZACJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA... ..	25
8.8.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	25
8.9.	POSTĘPOWANIA PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	25

8.10	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	26
8.11.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
8.12.	ZASTOSOWANE KURSY EURO.....	27
III.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU.....	29
9.	JEDNOSTKOWY BILANS	29
10.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	30
11.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	30
12.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	31
13.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	32
IV.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA I PODPISY.....	33
14.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
15.	PODPISY	33

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2013	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2013	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2012	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2012
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	92 166	21 824	101 171	24 118
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(12 437)	(2 945)	9 729	2 319
Zysk/(Strata) brutto	(65 521)	(15 515)	(50 510)	(12 041)
Zysk/(Strata) netto	(64 934)	(15 376)	(53 675)	(12 796)
EBITDA*	1 432	339	22 949	5 471
Średnia ważona liczba akcji	12 927 709	12 927 709	12 927 709	12 927 709
Zysk/(Strata) netto na jedną akcję	(5,02)	(1,19)	(4,15)	(0,99)
Rachunek przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 459)	(819)	(30 847)	(7 354)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(593)	(140)	1 928	460
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 173)	(515)	27 788	6 624
Przepływy pieniężne netto	(6 225)	(1 474)	(1 131)	(270)
Bilans				
	Stan na 30 września 2013	Stan na 30 września 2013	Stan na 31 grudnia 2012	Stan na 31 grudnia 2012
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Aktywa trwałe	301 507	71 510	310 763	76 015
Aktywa obrotowe	82 301	19 520	81 365	19 902
Kapitał własny	(570 204)	(135 238)	(505 270)	(123 592)
Zobowiązania długoterminowe	29 463	6 988	31 798	7 778
Zobowiązania krótkoterminowe	924 549	219 280	865 600	211 731
Kurs EUR/PLN**				
	2013		2012	
- dla danych bilansowych	4,2163		4,0882	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2231		4,1948	

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

**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. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	Okres 9 miesiący zakńczony 30 września 2013	Okres 9 miesiący zakńczony 30 września 2013	Okres 9 miesiący zakńczony 30 września 2012	Okres 9 miesiący zakńczony 30 września 2012
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	44 298	10 489	52 548	12 527
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(7 843)	(1 857)	12 810	3 054
Zysk/(Strata) brutto	(50 306)	(11 912)	(35 663)	(8 502)
Zysk/(Strata) netto	(50 306)	(11 912)	(35 663)	(8 502)
EBITDA*	(2 760)	(654)	17 508	4 174
Średnia ważona liczba akcji	12 927 709	12 927 709	12 927 709	12 927 709
Zysk/(Strata) netto na jedną akcję	(3,89)	(0,92)	(2,76)	(0,66)
Rachunek przepływów pieniężnych				
Przepływ y pieniężne z działalności operacyjnej	(2 454)	(581)	(15 682)	(3 738)
Przepływ y pieniężne z działalności inwestycyjnej	(350)	(83)	643	153
Przepływ y pieniężne z działalności finansowej	(1 562)	(370)	12 150	2 896
Przepływ y pieniężne netto	(4 366)	(1 034)	(2 889)	(689)
Bilans				
	Stan na 30 września 2013	Stan na 30 września 2013	Stan na 31 grudnia 2012	Stan na 31 grudnia 2012
	tys. zł	tys. euro	tys. zł	tys. euro
Aktyw a trwa łe	182 511	43 287	183 249	44 824
Aktyw a obrotow e	81 323	19 288	87 450	21 391
Kapitał w łasny	(591 802)	(140 361)	(541 496)	(132 453)
Zobow iązania długoterminow e	3 229	766	5 119	1 252
Zobow iązania krótkoterminow e	852 407	202 169	807 076	197 416
	2013		2012	
Kurs EUR/PLN**				
- dla danych bilansow ych	4,2163		4,0882	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2231		4,1948	

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

**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.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 R.**

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU

3. SKONSOLIDOWANY BILANS

	30 września 2013	31 grudnia 2012
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	299 707	308 896
Wartości niematerialne	1 434	1 501
Długoterminowe aktywa finansowe	366	366
Aktywa trwałe	301 507	310 763
Zapasy	20 817	17 041
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	60 009	56 624
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 475	7 700
Aktywa obrotowe	82 301	81 365
Aktywa razem	383 808	392 128
Pasywa		
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	(700 890)	(635 956)
Kapitał własny	(570 204)	(505 270)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 497	3 497
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 259	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 424	15 012
Rezerwy	10 021	13 027
Inne zobowiązania długoterminowe	262	262
Zobowiązania długoterminowe	29 463	31 798
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	260 024	246 682
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25 967	32 647
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	594 343	542 274
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44 027	43 108
Rezerwy	188	889
Zobowiązania krótkoterminowe	924 549	865 600
Zobowiązania razem	954 012	897 398
Pasywa razem	383 808	392 128

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2013	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
Przychody ze sprzedaży produktów	50 272	39 371	92 166	101 171
Koszt własny sprzedaży	(47 739)	(31 206)	(89 054)	(66 264)
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	2 533	8 165	3 112	34 907
Koszty sprzedaży	(1 765)	(1 720)	(4 826)	(4 329)
Koszty ogólnego zarządu	(5 434)	(6 045)	(15 390)	(22 490)
Pozostałe przychody operacyjne	4 545	(4 358)	10 480	12 157
Pozostałe koszty operacyjne	(363)	2 954	(5 813)	(10 516)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(484)	(1 004)	(12 437)	9 729
Przychody finansowe	389	1 219	468	1 493
Koszty finansowe	(16 487)	(24 357)	(53 552)	(61 732)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(16 582)	(24 142)	(65 521)	(50 510)
Podatek dochodowy	(196)	(1 253)	(587)	3 165
Zysk/(Strata) netto	(16 386)	(22 889)	(64 934)	(53 675)
Zysk/(Strata) netto przypadający na Właścicieli Jednostki Dominującej	(16 386)	(22 889)	(64 934)	(53 675)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) netto przypadający na jedną akcję	(1,27)	(1,77)	(5,02)	(4,15)

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2013	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
Wynik netto okresu	(16 386)	(22 889)	(64 934)	(53 675)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(16 386)	(22 889)	(64 934)	(53 675)
Całkowite dochody przypadające na Właścicieli Jednostki Dominującej	(16 386)	(22 889)	(64 934)	(53 675)

6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	(64 934)	(53 675)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	13 869	21 205
Koszty odsetek	42 904	53 645
Podatek dochodowy	(587)	3 165
Pozostałe pozycje	(1 971)	8 676
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 385)	(33 026)
Zmiana stanu zapasów	(3 776)	(3 644)
Zmiana stanu rezerw	(3 707)	(12 775)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	24 808	(21 887)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(6 680)	7 469
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 459)	(30 847)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(529)	(6)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	178	1 934
Inne wydatki inwestycyjne	(242)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(593)	1 928
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 174	87 147
Splata kredytów i pożyczek	(3 580)	(46 432)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 758)	(6 562)
Wpływy z emisji obligacji		1 696
Zapłacone odsetki	(9)	(8 061)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 173)	27 788
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(6 225)	(1 131)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 700	9 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty przejęte w wyniku nabycia jednostki zależnej	-	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 475	8 168

7. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2012	51 607	78 121	958	(544 824)	(414 138)
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(91 132)	(91 132)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(91 132)	(91 132)
Stan na 31 grudnia 2012	51 607	78 121	958	(635 956)	(505 270)
Stan na 1 stycznia 2013	51 607	78 121	958	(635 956)	(505 270)
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(64 934)	(64 934)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(64 934)	(64 934)
Stan na 30 września 2013	51 607	78 121	958	(700 890)	(570 204)

8. INFORMACJA DODATKOWA

8.1 INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej oraz całej Grupy jest wydobywanie i przerób surowców skalnych. Głównym przedmiotem działalności Grupy w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym było wydobywanie oraz produkcja kruszyw łamanych.

Jednostka dominująca prowadzi działalność na podstawie koncesji nr 7/95 na wydobywanie migmatytu i amfibolitu ze złoża „Piława Górna” udzielonej dnia 14 września 1995 r. Koncesja ta pierwotnie była udzielona Kopalni Węgla Kamiennego „Nowa Ruda” Przedsiębiorstwo Państwowe przez Wojewodę Wałbrzyskiego. Od 1995 r. koncesja była zmieniana decyzjami Wojewody Wałbrzyskiego nr 223/96, decyzją 168/98, oraz decyzjami Wojewody Dolnośląskiego nr 13/2003; decyzją nr 19/2003, decyzją nr 7/2006 oraz decyzją nr 12/2006. Zgodnie z decyzją nr 13/2003 Spółka Restrukturyzacji Kopalń S.A. jako następca prawny Kopalni Węgla Kamiennego „Nowa Ruda” w likwidacji wyraziła zgodę na przeniesienie zgodnie z art. 26a Prawa geologicznego i górniczego koncesji nr 7/95 na rzecz Dolnośląskich Surowców Skalnych Sp. z o.o., których Spółka jest następcą prawnym. Spółka Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. przyjęła warunki koncesji wraz z prawami i obowiązkami wynikającymi z innych decyzji wydanych na podstawie ww. ustawy. Zgodnie z warunkami koncesji eksploatacja odbywa się sposobem odkrywkowym. Wydobywanie kopalni przeprowadza się w obszarze górniczym „Piława Górna” położonym na terenie gmin: Dzierżoniów, Piława Górna, powiat Dzierżoniów, Województwo Dolnośląskie. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka była właścicielem praw do informacji geologicznej, których nośnikiem jest Dokumentacja Geologiczna złoża „Piława Górna” o zasobach geologicznych ok. 323 mln ton.

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

Pełna lista spółek Grupy Kapitałowej Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej jest publikowana w punkcie 8.2.1 niniejszego sprawozdania. Zmiany w składzie Grupy zamieszcza się w punkcie 8.2.2.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Ewentualne zmiany w zasadach rachunkowości zamieszcza się w punkcie 8.10 niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

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

8.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.2.1. SPÓŁKI GRUPY

Na dzień 30 września 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziła jednostka dominująca Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
			30.09.2013 r.	31.12.2012 r.
Spółki zależne objęte konsolidacją metodą pełną				
Surowce Skalne Wschód Sp. z o.o.	Warszawa	Wydobywanie kamienia	100%	100%
Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w upadłości układowej	Kielce	Wydobycie i przerób surowców skalnych	85%	85%
Surowce Skalne Zachód Sp. z o.o.	Warszawa	Wydobywanie kamienia	(*)	100%
Spółki zależne wyłączone z konsolidacji				
DSS Minerals Sp. z o.o.	Warszawa	Wydobywanie kamienia	100%	100%
EKTU Co. Ltd.	Mongolia	Inwestycje związane z pierwiastkami ziem rzadkich	65%	100%
DB Beton Sp. z o.o.	Warszawa	Zagospodarowanie odpadów produkcyjnych pochodzących z kopalni kruszyw	10%	100%

(*) Spółka zależna wyłączona z konsolidacji w I kwartale 2013 r.

Na dzień 30 września 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

8.2.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

W III kwartale 2013 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

8.2.3. SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI

Spółki wyłączone z konsolidacji prezentowane są w pkt. 8.2.1. niniejszego sprawozdania. Ze względu na nieistotność dla obrazu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spółki DSS Minerals Sp. z o.o., EKTU Co. Ltd. i DB Beton Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji. DSS Minerals Sp. z o.o. jest spółką celową powołaną do realizacji inwestycji związanych z pierwiastkami ziem rzadkich. Spółka EKTU Co. Ltd. jest podmiotem posiadającym koncesję poszukiwawczą w zakresie pierwiastków ziem rzadkich w Mongolii. 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. Udziały w spółkach zostały

objęte całkowitym odpisem aktualizującym w związku z niepewnością co do możliwości generowania przez te spółki dodatnich przepływów finansowych.

8.3. ISTOTNE DOKONANIA I CZYNNIKI KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI FINANSOWE GRUPY

8.3.1. WAŻNE WYDARZENIA BIEŻĄCEGO KWARTAŁU

W okresie trzeciego kwartału 2013 r. Grupa Kapitałowa Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej odnotowała następujące istotne zdarzenia:

- Trzeci kwartał 2013 roku okazał się korzystny dla Grupy Kapitałowej. Osiągnięto przychody ze sprzedaży o 27,7% wyższe, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jest to częściowo wynik przesuniętego na skutek przedłużającej się tegorocznej zimy sezonu inwestycyjnego. Skonsolidowana EBITDA narastająco za trzy kwartały 2013 roku wyniosła 1 432 tys. zł
- W dniu 30 lipca 2013 roku Zarząd jednostki dominującej otrzymał od: DRAGADOS S.A. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania), działającej przez swój oddział DRAGADOS S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Piasecznie, VIAS Y CONSTRUCCIONES S.A. z siedzibą w Madrycie, ELECTREN S.A. z siedzibą w Madrycie, działających łącznie jako „Konsorcjum POL-AQUA – DRAGADOS – VIAS – ELECTREN – Koluszki - Częstochowa” (Kupujący), podpisaną obustronnie Ramową Umowę Sprzedaży z dnia 29 lipca 2013 r. (Umowa), na podstawie której Spółka zobowiązała się do sprzedaży na rzecz Kupujących kruszywa, na potrzeby prac modernizacyjnych prowadzonych w ciągu linii kolejowej nr 1, na odcinku Koluszki – Częstochowa, a ponadto do jego dostawy. Szacunkowa wartość Umowy wynosi 15.943.941,42 zł brutto. Umowa została zawarta na czas oznaczony, do zakończenia dostaw materiału, co powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2013 r.
- W dniu 14 sierpnia 2013 roku Zarząd jednostki dominującej otrzymał pismo informujące o akceptacji przez spółkę PBDiM Kobyłarnia S.A. (Kupujący) warunków dostawy kruszyw łamanych pochodzących z kopalni DSS, realizowanych na podstawie zamówień na dostawę kruszyw złożonych przez Kupującego spółce DSS. Ponadto Zarząd Emitenta informuje, że w dniu 14 sierpnia 2013 roku powziął informację, iż spółka zależna od Emitenta, Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w upadłości układowej (KKSM), otrzymała od Kupującego pismo informujące o akceptacji warunków dostawy kruszyw łamanych pochodzących z kopalni KKSM, realizowanych na podstawie zamówień na dostawę kruszyw złożonych przez Kupującego spółce KKSM. Łączna wartość umów znaczących zawartych w wyżej opisany sposób przez DSS i KKSM z Kupującym wynosi 25.339.230 zł. brutto.
- W dniu 23 września 2013 r. spółka zależna Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w upadłości układowej (KKSM) zawarła z DRAGADOS S.A. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania), działającą przez swój oddział DRAGADOS S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie (Kupujący), Ramową Umowę Sprzedaży (Umowa), na podstawie której KKSM zobowiązała się do sprzedaży na rzecz Kupującego oraz dostawy, kruszywa na potrzeby prac związanych z budową drogi ekspresowej S17 odcinek Kurów-Lublin-Piaski, zadanie nr 4, odcinek Węzeł „Lubartów” - węzeł „Witosa” z włączeniem do drogi Lublin-Piaski. Szacunkowa wartość Umowy wynosi 12.662.358 zł brutto. Umowa została zawarta na czas oznaczony, do zakończenia dostaw kruszywa, co powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2013 r.

8.3.2. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE

Wzrost gospodarczy

Poziom i dynamika wzrostu PKB jest jednym z podstawowych czynników charakteryzujących rynek. Obrazuje on szybkość rozwoju gospodarki, wyznaczając równocześnie wielkość nakładów na nowe inwestycje, a co za tym idzie popyt na materiały budowlane, w tym kruszywo.

Według danych wstępnych opublikowanych przez GUS w II kwartale 2013 roku PKB wzrósł realnie o 0,4 % w porównaniu z poprzednim kwartałem i był wyższy niż przed rokiem o 1,1 %. Dane te prezentują się nieco lepiej, niż słaby pierwszy kwartał bieżącego roku, a pierwsze dostępne komentarze na temat wyników III kwartału potwierdzają delikatne ożywianie się gospodarki.

Według opublikowanych szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową w trzecim kwartale 2013 r. tempo wzrostu gospodarczego było po raz drugi z rzędu wyższe, niż odnotowane trzy miesiące wcześniej. Wzrost produktu krajowego brutto w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wyniósł prawdopodobnie około 1,8 proc.. Uwzględniając czynniki sezonowe Instytut podaje, że tempo wzrostu PKB w okresie od lipca do września wyniosło 0,6 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału. Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w kwartale był popyt krajowy, wynikające ze wzrostu spożycia ogółem.

Rynek kruszyw

Wyniki działalności Grupy w najbliższych latach będą pochodną skali i tempa realizacji Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015 („Program”) oraz założeń co do rozwoju infrastruktury drogowej po roku 2015. Przyjęty przez rząd w dniu 25 stycznia 2011 r. Program będzie realizowany w okresie 5 lat. Zawiera on m.in. listę priorytetowych zadań inwestycyjnych, które zostaną rozpoczęte do 2013 r. i priorytety do 2015 r. Określono wielkość środków przeznaczonych na jego finansowanie, które będą pochodzić z Krajowego Funduszu Drogowego oraz z budżetu państwa. W uchwale przyjęto, że limit wydatków na realizację zadań finansowanych z KFD, liczony od stycznia 2010 r. wyniesie 82,8 mld zł. Realizacja powyższych potrzeb w zakresie infrastruktury drogowej i kolejowej jest zależna od wielkości środków przyznanych Polsce w budżecie unijnym na lata 2014–2020.

Przewidywane efekty realizacji Programu do końca roku 2013:

- stworzenie sieci autostrad o łącznej długości około 810,4 km (łącznie z odcinkami budowanymi w systemie koncesyjnym/ partnerstwa publiczno-prywatnego - 168,3 km),
- stworzenie sieci dróg ekspresowych o łącznej długości 782,5 km,
- budowa 26 obwodnic drogowych (o łącznej długości 203 km) miejscowości dotkniętych wysoką uciążliwością ruchu tranzytowego z zachowaniem dbałości o ochronę obwodnic przed nową zabudową,
- przebudowa odcinków dróg krajowych (pod kątem poprawy bezpieczeństwa ruchu),
- poprawa stanu nawierzchni na drogach krajowych tak, aby w 2012 roku 66 proc. sieci dróg krajowych było w stanie dobrym, a 34 proc. w stanie niezadowolającym i złym.

Priorytetami inwestycyjnymi do 2015 r. będzie budowa autostrad i dróg ekspresowych:

- autostrada A1 - zakończenie budowy na całym przebiegu,
- autostrada A2 - zakończenie budowy na odcinku Świecko-Mińsk Mazowiecki, rozpoczęcie (w miarę możliwości) budowy odcinka Mińsk Mazowiecki - wschodnia granica państwa,
- autostrada A4/A18 - zakończenie budowy na całym przebiegu,
- autostrada A8 - zakończenie budowy na całym przebiegu,
- drogi ekspresowe: S1, S2, S3, S5, S7, S8, S17, S19, S69.

Choć realizacja programu napotyka na duże przeszkody a realizacja znacznej części projektów jest opóźniona, skala realizowanych projektów w roku 2011 była niewątpliwie największa w historii, co dało impuls dla całego rynku budowlanego. W perspektywie do 2014 spodziewane jest stopniowe ograniczanie realizowanych zadań drogowych, w szczególności dużych projektów autostradowych. Jednocześnie w większym niż dotychczas zakresie powinna rozpocząć się realizacja projektów kolejowych. Zakładane efekty realizacji Wieloletniego Programu Inwestycji Kolejowych (2012-2015) to:

- poprawa stanu technicznego ok. 4 954 km torów;
- podwyższenie maksymalnej prędkości jazdy pociągów do 200 km/h na 299 km torów;
- zwiększenie długości torów, na których prędkość wynosi do 160 km/h o 1 334 km;
- budowa 398 bezkolizyjnych skrzyżowań z drogami.

Głównym źródłem problemów, których skutki Grupa Kapitałowa odczuła w 2012 r., była realizacja kontraktów drogowych. Straty ponoszone na inwestycjach drogowych to w ogromnej mierze problem dotyczący całej branży. Główne przyczyny tej sytuacji wynikały z uwarunkowań rynkowych, jakimi były:

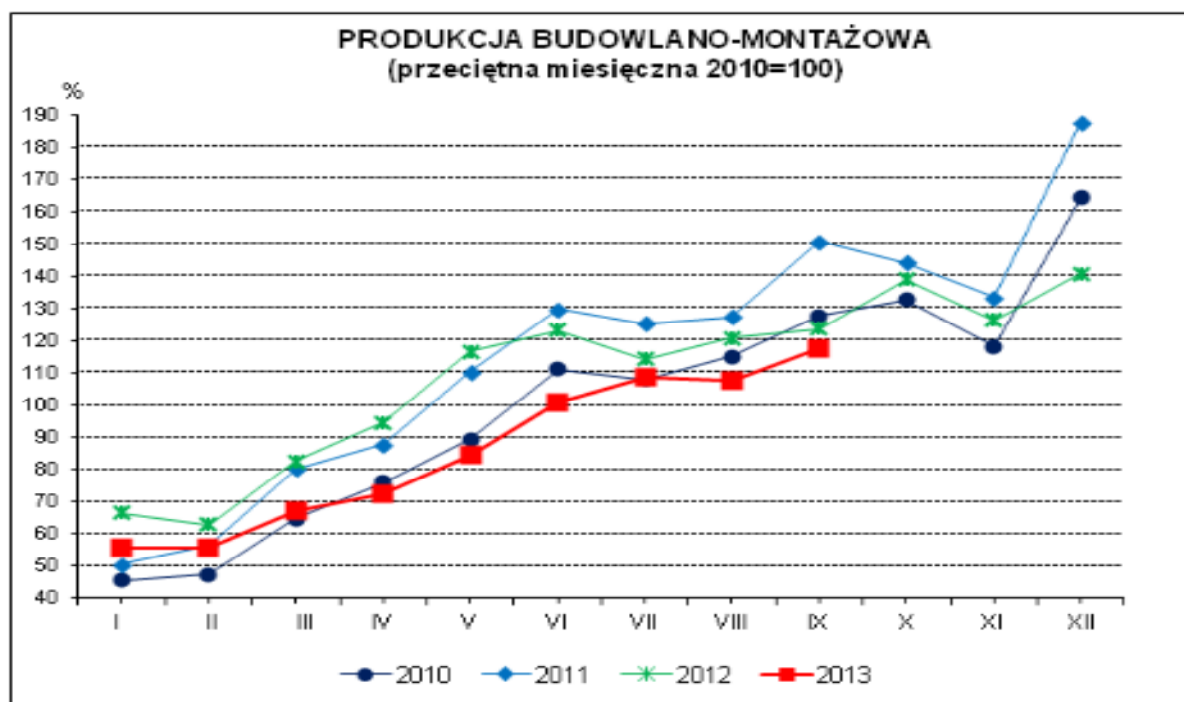
- znaczący wzrost kosztów asfaltu (o ok. 42 proc. w 2011 r.) i paliw (o ok. 18 proc. w 2011 r.);

- wzrost kosztów innych surowców ze względu na duży popyt ze strony wykonawców (zwłaszcza w obszarze wykonywania istotnych projektów infrastrukturalnych);
- realizacja kontraktu pod presją czasu powodująca często konieczność nabywania niezbędnych materiałów po zawyżonych cenach;
- brak możliwości waloryzacji zawartych z GDDKiA umów, pomimo drastycznego wzrostu kosztów (skutki takiego stanowiska GDDKiA były tak negatywne dla branży, iż Generalna Dyrekcja zapowiedziała, że nowo zawarte kontrakty będą waloryzowane o „podawany cyklicznie przez GUS wskaźnik wzrostu cen określonego materiału”).

Szczególnie druga połowa 2012 roku obfitowała w negatywne informacje z rynku – upadłość ogłosiło szereg innych firm w branży budowlanej, w tym klientów Grupy, a realizowane przez nich kontrakty budowlane zostały wypowiedziane lub ich realizację przesunięto na późniejszy okres.

W trzecim kwartale 2013 roku mimo niewielkich symptomów ożywienia gospodarki otoczenie rynkowe podstawowej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej pozostaje niekorzystne. Poziom produkcji budowlano-montażowej pozostaje najniższy z kilku ostatnich lat. W okresie styczeń-wrzesień br. produkcja budowlano-montażowa była o 15,6% niższa niż w analogicznym okresie ub. roku.

Kształtowanie się dynamiki produkcji budowlano-montażowej, w porównaniu z przeciętnym miesięcznym poziomem 2010 r. ilustruje poniższy wykres:



Źródło: GUS, raport „Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano – montażowej we wrześniu 2013 r.”

Grupa Kapitałowa dobrze radzi sobie ze sprzedażą swoich produktów na rynku kruszyw mimo jego słabej kondycji. Grupa spodziewa się odwrócenia tendencji spadkowych w kolejnych latach – ogłoszenie nowych przetargów oraz przesunięcie w czasie pozostałych kontraktów stwarza możliwość ponownego ofertowania kruszyw z Grupy. Grupa Kapitałowa odczytuje również pozytywnie informacje o planowanych w kolejnych latach inwestycjach z nowego budżetu unijnego oraz inicjatywach inwestycyjnych rządu. Ogromną szansą dla Grupy są rozpoczynające się inwestycje kolejowe oraz inwestycje związane z budową nowych bloków energetycznych, bowiem kruszywa Grupy spełniają ich wysokie wymagania jakościowe.

Ceny sprzedaży

W kontekście stopniowego osłabiania popytu na kruszywa łamane spodziewany jest spadek średnich cen. Przewiduje się, że ceny kruszyw łamanych, ustabilizują się w latach 2013-2014 i zaczną rosnąć od początku roku 2015, co będzie wynikało z rozpoczęcia realizacji nowych dużych projektów drogowych oraz kolejowych. Opis kształtowania się cen w raportowanym okresie znajduje się w punkcie 8.4.1 niniejszego raportu.

Stopy procentowe

Grupa posiada istotne zadłużenie oprocentowane zmienną stopą procentową opartą o WIBOR. Nalicza też rezerwy na odsetki od zobowiązań finansowych w oparciu o stopę lombardową. Zmiany poziomu stóp procentowych mogą w istotny sposób wpływać na koszty finansowe w kolejnych kwartałach. W trzecim kwartale 2013 roku stopy WIBOR i lombardowe pozostawały na zbliżonym poziomie. WIBOR 3M spadł tylko nieznacznie uzyskując wartość 2,67% na koniec okresu. Stopy lombardowe niezmiennie plasowały się na poziomie 4%. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających.

Restrukturyzacja kosztów działalności

Mając na uwadze tendencję spadkową średnich cen kruszyw łamanych i słabą koniunkturę gospodarczą, Grupa kontynuuje program restrukturyzacji kosztów, który pozwoli utrzymać marżę na akceptowalnym poziomie. Opis osiągnięć w tym zakresie znajduje się w punkcie 8.4.1 niniejszego raportu.

Zatwierdzenie układu z wierzycielami

Na dzień publikacji niniejszego raportu, jednostka dominująca oraz główna jednostka zależna KKSM S.A. znajdują się w stanie upadłości z możliwością zawarcia układu. Perspektywy dalszego rozwoju zależą od powodzenia procesu układowego. Przyczyną upadłości spółek z Grupy była realizacja kontraktów drogowych. W najbliższych latach Grupa będzie się skupiała na wydobyciu kruszyw łamanych i nie będzie angażowała się w projekty drogowe, traktując produkcję mas mineralno-asfaltowych i betonów jako działalność poboczną.

8.3.3. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY

Zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Na dzień 30 września 2013 r. skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Na dzień 30 września 2013 roku skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

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

8.3.4. PERSPEKTYWY NA NAJBLIŻSZE KWARTAŁY

Na dzień niniejszego raportu, DSS oraz główna jednostka zależna – KKSM, znajdują się w stanie upadłości z możliwością zawarcia układu. Perspektywy dalszego rozwoju zależą od powodzenia procesu układowego. Przyczyną upadłości spółek z Grupy była realizacja kontraktów drogowych. Zgodnie ze strategią Grupy na najbliższe lata, będzie się ona skupiała na wydobyciu kruszyw łamanych i nie będzie angażowała się w projekty drogowe, traktując produkcję mas mineralno-asfaltowych i betonów jako działalność poboczną.

Strategia Grupy na następne okresy obejmuje:

- zawarcie układu z wierzycielami w DSS i KKSM,
- odbudowanie pozycji i zaufania na rynku,
- skupienie się na działalności podstawowej – produkcji kruszyw łamanych pochodzących z własnych kopalń,
- utrzymanie i powiększenie osiąganych marż dzięki restrukturyzacji kosztów działalności,
- dokończenie programu restrukturyzacji kosztów.

W kolejnych latach Grupa zamierza realizować wyłącznie inwestycje związane z kopalniami kruszyw łamanych, w tym:

- dokończenie procesu budowy instalacji odpylającej w Piławie Górnej,
- inwestycje związane z rozwojem wyrobiska (wylesienie kolejnych terenów, zdjęcie nadkładu) w Piławie Górnej,
- inwestycje odtworzeniowe związane ze sprzętem produkcyjnym.

Grupa nie zamierza realizować inwestycji kapitałowych w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Realizacja projektów rozwojowych uzależniona jest od pozyskania zewnętrznych środków finansowych.

8.3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz finansowych.

8.4. CAŁKOWITE DOCHODY GRUPY

8.4.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ WYNIKI OPERACYJNE

	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2013	Okres 3 miesiące zakończony 30.09.2012	Zmiana %	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2013	Okres 9 miesiące zakończony 30.09.2012	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	50 272	39 371	27,7%	92 166	101 171	(8,9%)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	2 533	8 165	(69,0%)	3 112	34 907	(91,1%)
EBIT	(484)	(1 004)	(51,8%)	(12 437)	9 729	(227,8%)
EBITDA	4 168	6 732	(38,1%)	1 432	30 934	(95,4%)
Zysk/(Strata) brutto	(16 582)	(24 142)	31,3%	(65 521)	(50 510)	(29,7%)
Zysk/(Strata) netto za okres	(16 386)	(22 889)	28,4%	(64 934)	(53 675)	(21,0%)

Trzeci kwartał 2013 roku okazał się korzystny dla Grupy Kapitałowej. Po długiej zimie sezon inwestycyjny uległ przesunięciu, stąd w ostatnich trzech miesiącach przychody ze sprzedaży okazały się wyższe, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Narastająco pozostają one nieco niższe niż rok wcześniej. Skonsolidowana EBITDA za trzy kwartały 2013 roku narastająco wyniosła 1 432 tys. zł, zaś skonsolidowana strata netto 64 934 tys. zł. Na powstanie straty netto największy wpływ mają koszty finansowe, które zawierają rezerwę na odsetki karne od zobowiązań finansowych Grupy.

Poziom sprzedaży kruszyw Grupy

W trzecim kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa sprzedała ok. 1 657 tys. ton kruszyw. Jest to więcej o 18,3% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (1 401 tys. ton). Wskazany poziom sprzedaży udało się zrealizować dzięki intensywnym zabiegom handlowym oraz jako efekt przesunięcia szczytu sezonu inwestycyjnego przez wyjątkowo długą tegoroczną zimę.

Narastająco w okresie 9 miesięcy bieżącego roku sprzedaż Grupy Kapitałowej osiągnęła poziom 3 078 tys. ton, to jest o 9,7% mniej, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Spadek ten wynika głównie z faktu, iż w pierwszych miesiącach 2012 r. Grupa dostarczała kruszywo również na własne potrzeby w zakresie realizowanych projektów drogowych. W 2013 roku, ze względu na brak kontynuacji działalności drogowej, kruszywo Grupy było sprzedawane tylko i wyłącznie do obiorców zewnętrznych.

Jednocześnie przedłużająca się zima i wyjątkowo długo zalegający śnieg w pierwszej części 2013 roku spowodowały znaczące opóźnienie rozpoczęcia prac przy inwestycjach drogowych. Odbiło się to negatywnie na sprzedaży Grupy Kapitałowej w dwu pierwszych kwartałach i rzutuje na wynik za cały raportowany okres.

Średnia cena sprzedaży

Średnia cena sprzedaży kruszyw za 9 miesięcy 2013 plasowała się na poziomie niższym w DSS o 28,3%, a w KKSM o 4,9% w stosunku do okresu styczeń - wrzesień roku poprzedniego. Najniższe ceny odnotowano w dwóch pierwszych kwartałach bieżącego roku. W trzecim kwartale 2013 porównując do analogicznego okresu 2012 roku wartości spadków średnich cen w DSS to 8,9%, przy 4,2% wzrostu w KKSM. Jednocześnie porównując średnie ceny czerwca i września bieżącego roku odnotowano wzrost cen o 10,3% w DSS i 5,2% w KKSM.

Zmiany udziału poszczególnych produktów w sprzedaży Grupy

W trzecim kwartale 2013 r. zgodnie z przewidywaniami Grupy zmalał udział mieszanek mineralnych w ogólnej sprzedaży do około 30% na koniec września. Kontrahenci Grupy zamawiali więcej wysoko marżowych grysów, niezbędnych na tym etapie robót bitumicznych. Jednocześnie zdecydowanie wzrósł procentowy udział w sprzedaży tłucznia dla inwestycji kolejowych, co z uwagi na niski stopień jego przetworzenia i co za tym idzie niższy koszt jednostkowy od pozostałych produktów Grupy, korzystnie wpływa na osiągane wyniki ze sprzedaży. Sprzedaż tłucznia we wrześniu 2013 roku osiągnęła 17,6% w całości sprzedaży, podczas gdy jeszcze na koniec czerwca tego roku było to 4,8%.

Obniżenie kosztów działalności

W III kwartale 2013 roku Grupa kontynuowała proces restrukturyzacji kosztów. Zaowocowało to w rachunku narastającym obniżeniem kosztów wytworzenia i kosztów zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jednocześnie koszt własny sprzedaży wykazał per saldo wzrost w porównaniu do 9 miesięcy 2012 w wyniku zmian organizacyjnych transportu. W roku bieżącym Grupa organizuje transport kruszywa i ponosi jego koszt, a następnie przenosi go na klienta, podczas gdy w roku 2012 transport organizowany był głównie na zlecenie i koszt klienta.

Program restrukturyzacji kosztów obejmuje również ograniczenie zatrudnienia. Na koniec 2012 roku Grupa wykazywała rezerwę na ten cel w wysokości 889 tys. zł. W trzech kwartałach 2013 r. koszty restrukturyzacji wyniosły 701 tys. zł i zostały zaliczone w ciężar wyżej wymienionej rezerwy.

Poziom kosztów finansowych

W wyniku upadłości spółek Grupy Kapitałowej DSS oraz KKSM zachodzi konieczność utworzenia rezerw na odsetki od zobowiązań finansowych, w tym w szczególności na potencjalne odsetki karne. Pomimo, iż główni wierzyciele spółki zadeklarowali gotowość do poparcia układu sądowego z wierzycielami obu spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz istotne ustępstwa w zakresie redukcji i konwersji zobowiązań, Zarządy obu spółek uznały, iż do momentu uprawomocnienia się układu sądowego z wierzycielami bądź zawarcia ugód pozasądowych spółki z Grupy, zobowiązane są utworzyć rezerwy na potencjalne odsetki należne wierzycielom.

Łącznie koszty finansowe w trzech kwartałach 2013 roku narastająco obciążyły wynik Grupy Kapitałowej w kwocie 53 552 tys. zł. W samym trzecim kwartale 2013 roku kwota kosztów z tego tytułu to 16 487 tys. zł.

Na kwoty te składają się:

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

Z chwilą uprawomocnienia się układów z wierzycielami w obu spółkach z Grupy lub zawarcia ugód pozasądowych rezerwy zostaną rozwiązane do wysokości zobowiązań ustalonych układami z wierzycielami lub ugodami pozasądowymi.

8.4.2. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

8.4.3. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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 osiąganych w trzecim i czwartym kwartale roku.

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

8.4.4. NIEUJĘTE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

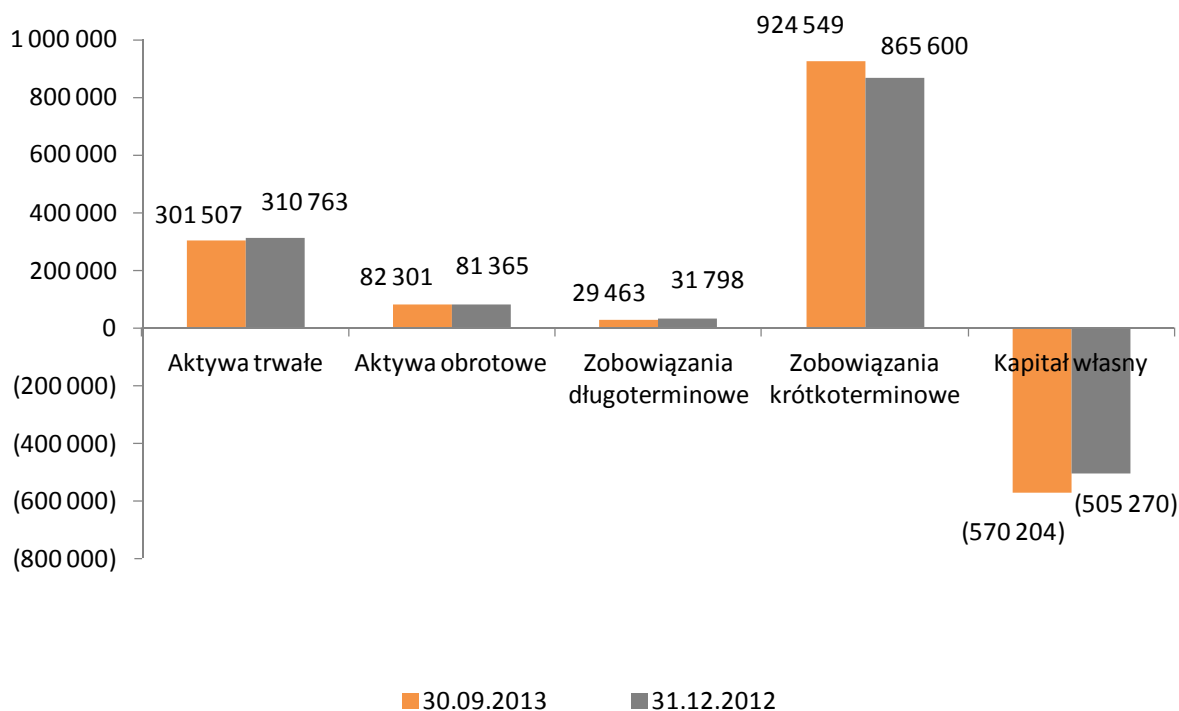
Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

8.5. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

8.5.1. WAŻNIEJSZE ZMIANY AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY

	30 września 2013	31 grudnia 2012	Zmiana %
Aktywa trwałe	301 507	310 763	(3,0%)
Aktywa obrotowe	82 301	81 365	1,2%
Aktywa razem	383 808	392 128	(2,1%)
Kapitał własny	(570 204)	(505 270)	(12,9%)
Zobowiązania długoterminowe	29 463	31 798	(7,3%)
Zobowiązania krótkoterminowe	924 549	865 600	6,8%
<i>w tym: z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych</i>	<i>594 343</i>	<i>542 274</i>	<i>9,6%</i>
Pasywa razem	383 808	392 128	(2,1%)

Na dzień 30 września 2013 roku **wartość sumy bilansowej aktywów i pasywów** Grupy Kapitałowej spadła o 2,1% w stosunku do stanu na koniec roku 2012.



Dominującą pozycją po stronie aktywów Grupy Kapitałowej są **Aktywa trwałe**. Ich wartość stanowi 78,1% sumy aktywów i prawie w całości mają one charakter rzeczowy. Największą wartość wykazuje tu pozycja Grunty (około 60% aktywów trwałych), a w następnej kolejności Urządzenia techniczne i maszyny oraz Budynki i budowle. Wartość Aktywów trwałych na przestrzeni ostatnich dziewięciu miesięcy wykazała niewielki spadek, jako wypadkową naliczenia amortyzacji oraz przyjęcia maszyn i urządzeń w leasing finansowy. W trzech kwartałach 2013 roku Grupa Kapitałowa nie dokonywała istotnych odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego. Nie wystąpiło nabycie lub sprzedaż majątku istotnej wartości.

Wartość **Aktywów obrotowych** na koniec trzeciego kwartału 2013 roku pozostała na poziomie zbliżonym do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, jak również zapasów skompensowany został poprzez obniżenie poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Poniższa tabela obrazuje główne pozycje składające się na należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30 września 2013	31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8 476	8 656
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	160 402	149 105
Należności z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	322	74
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	119 503	106 826
Rozliczenia międzyokresowe	3 043	1 439
Razem należności brutto	291 746	266 100
Odpis aktualizujący należności	(231 737)	(209 476)
Razem należności netto	60 009	56 624

Ze względu na rozpoznane we wcześniejszych okresach należności w wysokości roszczenia odszkodowawczego z tytułu bezpodstawnej realizacji gwarancji, Grupa Kapitałowa zaksięgowała w trzech kwartałach 2013 roku odsetki należne od wyżej wymienionych należności i objęła je 100% odpisem aktualizującym w kwocie 10 334 tys. zł. Grupa nie dokonywała innych istotnych odpisów aktualizujących w odniesieniu do wartości aktywów obrotowych. Dodatkowo Grupa dokonała odpisu należności, których ścisłość nie jest pewna. Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość innych aktywów obrotowych.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej wykazał spadek za sprawą ujemnego wyniku finansowego odnotowanego za okres.

Zobowiązania długoterminowe Grupy Kapitałowej na koniec trzeciego kwartału 2013 roku uległy obniżeniu względem stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, głównie z uwagi na wykorzystanie rezerw.

Zobowiązania krótkoterminowe w minionych dziewięciu miesiącach wykazały wzrost. Jest to efekt rosnącego poziomu odsetek od zobowiązań kredytowych oraz instrumentów dłużnych Grupy Kapitałowej. Spadek zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych został zrównoważony wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych. W pozycji rezerw krótkoterminowych wykazywana jest rezerwa na restrukturyzację, dotycząca zmian organizacyjnych w spółce DSS S.A. W okresie dziewięciu miesięcy 2013 roku rezerwa ta została wykorzystana w kwocie 701 tys. zł w związku z wypłatami świadczeń zwalnianym pracownikom.

Poniższa tabela pokazuje główne pozycje składające się na zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30 września 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w obec jednostek powiązanych	491	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w obec jednostek pozostałych	210 293	204 670
Zobowiązania z tytułu podatków	30 063	16 955
Pozostałe zobowiązania w obec jednostek powiązanych	-	2 821
Pozostałe zobowiązania w obec jednostek pozostałych	19 177	22 236
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	260 024	246 682

8.5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i inne zobowiązania finansowe	30.09.2013 r.	Oprocentowanie	Term in spłaty
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym	2 641	Wibor 1M + marża	07/2012
Kredyt obrotowy	53 192	Wibor 1M + marża	12/2013
Kredyt obrotowy	12 498	Wibor 1M + marża	06/2012
Kredyt obrotowy	39 900	Wibor 1M + marża	20/2012
Kredyt obrotowy	39 571	Wibor 1M + marża	06/2012
Kredyt inw estycyjny I - transza A	17 074	Wibor 6M + marża	12/2012
Kredyt inw estycyjny I - transza B	94 613	Wibor 6M + marża	12/2012
Kredyt inw estycyjny II	11 831	Wibor 6M + marża	12/2012
Obligacje seria F	138 397	Wibor 3M + marża	04/2014
Obligacje seria G	48 980	12,6%	11/2012
Pożyczki otrzymane	1 157	Wibor 3M + marża	11/2012
Inne zobowiązania finansowe	134 489		
Razem	594 343		

Z powodu upadłości likwidacyjnej DSS, zobowiązania finansowe Spółki stały się wymagalne z chwilą ogłoszenia upadłości, zaś w KKSM zawarte umowy kredytowe zostały wypowiedziane w dniu 13 kwietnia 2012 roku.

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

8.5.3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Leasing finansowy

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

8.5.4. ZMIANY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, W TYM WEWNĄTRZ GRUPY

Szacunkowa wartość zobowiązań warunkowych w wysokości różnicy pomiędzy zgłoszonymi a uznanymi wierzytelnościami w postępowaniach upadłościowych spółek Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej oraz Kieleckie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A. w upadłości układowej na dzień bilansowy wynosi ok. 658 mln zł.

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

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

8.6. ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM ORAZ DYWIDENDY

8.6.1. ISTOTNE ZMIANY RACHUNKOWE

W ciągu trzech kwartałów 2013 roku kapitał własny Grupy Kapitałowej spadł o 64 934 tys. zł w wyniku poniesionej straty netto.

W trzecim kwartale 2013 roku nie miało miejsca nabycie lub zbycie akcji własnych Emitenta.

8.6.2. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania oraz w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej akcjonariuszami o znacznym udziale w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta byli:

	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013 r.	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013 r.
Aroga Holdings Sp. z o.o.		
udział w kapitale / udział w głosach	50,0004%	50,0004%
Pozostali		
udział w kapitale / udział w głosach	49,9996%	49,9996%
Razem	100,0000%	100,0000%

W akcjonariacie jednostki dominującej nie wystąpiły zmiany w porównaniu do informacji podanej do wiadomości publicznej w treści raportu za I półrocze 2013 roku.

8.6.3. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Emitent otrzymał od osób zarządzających i nadzorujących następujące informacje na temat zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- Pan Rafał Abratański Członek Zarządu Spółki poinformował, iż w dniach 20 oraz 22 marca 2013 r. na zwykłych sesjach giełdowych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w związku ze złożonymi przez Bank zleceniami sprzedaży posiadanych przez Pana Rafała Abratańskiego akcji, zbyto łącznie 6.373 (sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4,00 zł (cztery złote) każda, po średniej cenie 1,35 zł (jeden złoty i 35/100) każda, których emitentem jest Spółka.

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2013 r., przedstawia się następująco:

- Głównym akcjonariuszem jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu jest Aroga Holdings Sp. z o.o., która posiada 50,0004% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. Na dzień przekazania niniejszego raportu Członkiem Rady Nadzorczej Spółki pozostaje Pani Danuta Łuczak, pełniąca funkcję Prezesa Zarządu Aroga Holdings Sp. z o.o.
- 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. Pan Rafał Abratański, Członek Zarządu Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A., a Pan Piotr Derlatka, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu pełni funkcję prokurenta w Domu Maklerskim IDM S.A.

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

8.6.4. WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DYWIDENDY

Emitent nie wypłacał i nie deklarował wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

8.7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH, RESTRUKTURYZACJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANIA

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

W Grupie Kapitałowej kontynuowany jest proces restrukturyzacji. Na koniec 2012 roku Grupa wykazywała rezerwę na ten cel w wysokości 889 tys. zł. W trzech kwartałach 2013 r. koszty restrukturyzacji wyniosły 701 tys. zł i zostały zaliczone w ciężar wyżej wymienionej rezerwy.

8.8. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W trzecim kwartale 2013 roku nie dokonano emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8.9. POSTĘPOWANIA PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień 14 listopada 2013 r. nie zostały rozstrzygnięte następujące postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy, i którego stroną jest podmiot wchodzący w skład Grupy:

- dwa pozwы o zasądzenie solidarnie na rzecz Spółki od: China Overseas Engineering Group Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny), działającej przez China Overseas Engineering Group Co. Ltd (COVEC) Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Oddział w Polsce oraz od Decoma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (DECOMA), kwot stanowiących zobowiązania pieniężne pozwanych za dostawy kruszywa przeznaczonego na drogę serwisową odcinka C Autostrady A2 realizowaną przez konsorcjum, w skład którego wchodziły: China Overseas Engineering Group Co., Ltd. jako Lider Konsorcjum oraz Shanghai Construction (Group) General Co., China Railway Tunnel Group Co., Ltd. i Decoma Sp. z o.o. (Konsorcjum) oraz zobowiązania pieniężne pozwanych wynikające z Umowy dostawy z dnia 5 maja 2011 r., zawartej przez Spółkę z Konsorcjum, której przedmiotem było wytworzenie i dostawa betonu towarowego na budowę autostrady A2 Stryków-Konotopa na odcinkach A oraz C, o łącznej długości około 49,5 km;
- pozew o zasądzenie solidarnie na rzecz Spółki od: China Overseas Engineering Group Co. Ltd z siedzibą w Pekinie (Chiny), działającej przez China Overseas Engineering Group Co. Ltd (COVEC) Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Oddział w Polsce, od Decoma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (DECOMA) oraz od Skarbu Państwa – Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad, kwot stanowiących zobowiązania pieniężne pozwanych wynikające z umów: Umowy podzlecenia z dnia 4 sierpnia 2010 r., zawartej przez Spółkę z Konsorcjum, której przedmiotem było wyprodukowanie i dostarczenie przez Spółkę oraz ułożenie mieszank mineralno – asfaltowych na budowę ciągu głównego autostrady A2 Stryków-Konotopa na odcinkach A oraz C, o łącznej długości około 49,5 km, oraz Umowy Podzlecenia z dnia 11 października 2011 r. zawartej przez Spółkę z Konsorcjum, której przedmiotem była dostawa kruszywa oraz wykonanie podbudowy stabilizowanej mechanicznie w ciągu głównym autostrady A2 Stryków-Konotopa na odcinkach A oraz C, o łącznej długości około 49,5 km.

Łączna wartość przedmiotu sporu wyżej wymienionych pozwów złożonych przez Grupę wynosi 48.660.990,99 zł. W złożonych pozwach Spółka wnioskuje m.in. o zasądzenie na jej rzecz od pozwanych kwoty głównej

zobowiązań oraz o zasądzenie zapłaty odsetek ustawowych liczonych od kwot i terminów zobowiązań pozwanych określonych pozwem, do dnia zapłaty.

Na dzień 14 listopada 2013 r. jednostka dominująca występowała jako interwenient uboczny po stronie pozwanej w postępowaniu sądowym z powództwa Skarbu Państwa reprezentowanego przez Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad przeciwko Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia Spółka Akcyjna z siedzibą w Sopocie, toczącym się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny, o zapłatę kwoty 15.488.027,52 zł. Roszczenie Skarbu Państwa dotyczy niewykonania przez pozwaną umów gwarancji należytego wykonania umowy o numerach 280000036339 z dnia 28.10.2011 r. oraz 280000036492 z dnia 23.12.2011 r., zmienionych następnie aneksami, wystawionych na zlecenie Spółki. Spółka przystąpiła do postępowania z uwagi na okoliczność, gdyż w przypadku zasądzenia przez Sąd kwoty zobowiązania od pozwanej STU ERGO Hestia S.A., Spółka może zostać wezwana do zapłaty powyższego zobowiązania przez stronę pozwaną.

8.10. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości według których sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do wcześniej opublikowanych danych finansowych.

Korekta sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2012 r.

Z uwagi na konieczność doprowadzenia do porównywalności danych finansowych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu, Emitent dostrzegł potrzebę wprowadzenia zmian w prezentowanych danych za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku, opublikowanych wcześniej w raporcie za trzeci kwartał 2012 roku.

Poniższa tabela przedstawia rachunek wyników za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku, wykazany w części skonsolidowanej we wcześniej opublikowanym raporcie za trzeci kwartał 2012 roku oraz skorygowane informacje porównawcze zawarte w raporcie za trzeci kwartał 2013 roku wraz z wyjaśnieniem głównych różnic:

Okres od 1 stycznia do 30 września 2012				
	według Raportu 2012	według Raportu 2013	Różnice	Punkt
Przychody ze sprzedaży produktów	101 171	101 171	-	
Koszt własny sprzedaży	(66 264)	(66 264)	-	
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	34 907	34 907	-	
Koszty sprzedaży	(4 329)	(4 329)	-	
Koszty ogólnego zarządu	(22 490)	(22 490)	-	
Pozostałe przychody operacyjne	4 172	12 157	7 985	a)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 360)	(10 516)	(3 156)	b)
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	4 900	9 729	4 829	
Przychody finansowe	1 493	1 493	-	
Koszty finansowe	(32 050)	(61 732)	(29 682)	c)
Strata przed opodatkowaniem	(25 657)	(50 510)	(24 853)	
Podatek dochodowy	2 665	(3 165)	(5 830)	d)
Strata netto	(22 992)	(53 675)	(30 683)	

Główne różnice:

- a) odwrócenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe w leasingu w kwocie 7 985 tys. zł. (w tym DSS 3 194 tys. zł),
- b) odpis aktualizujący należności w kwocie 3 156 tys. zł.,
- c) korekta naliczenia odsetek od zobowiązań finansowych z tytułu zastosowania stawek karnych w kwocie 23 733 tys. zł. (w tym DSS 16 776 tys. zł) oraz naliczenie pozostałych odsetek w kwocie 5 949 tys. zł. (DSS),
- d) korekty rezerw z tytułu podatku odroczonego w kwocie 5 830 tys. zł.

8.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku spółka Dolnośląskie Surowce Skalne S.A. w upadłości układowej, a także spółki od niej zależne dokonywały transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te w opinii Zarządu są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Grupę. W zależności od potrzeb poszczególne podmioty korzystają z usług świadczonych przez inne podmioty z Grupy.

Transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie trzech kwartałów 2013 roku

	30 września 2013 r.	30 września 2012 r.
Przychody	-	-
Koszty	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	8 476	1 568
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	491	0

W bieżącym okresie nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

8.12. ZASTOSOWANE KURSY EURO

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego, przeliczono na euro w następujący sposób:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu:

na 30 września 2013 r.:	1 euro = 4,2163 zł,
na 31 grudnia 2012 r.:	1 euro = 4,0882 zł.

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

kurs średni w okresie styczeń-wrzesień 2013 r.:	1 euro = 4,2231 zł,
kurs średni w okresie styczeń-wrzesień 2012 r.:	1 euro = 4,1948 zł.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
DOLNOŚLĄSKICH SUROWCÓW SKALNYCH S.A.
W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ
ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 R.**

**III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DOLNOŚLĄSKIE SUROWCE SKALNE
S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ ZA TRZECI KWARTAŁ 2013 ROKU****9. JEDNOSTKOWY BILANS**

	30 września 2013	31 grudnia 2012
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	148 757	149 441
Wartości niematerialne	1 383	1 432
Długoterminowe aktywa finansowe	32 371	32 376
Aktywa trwałe	182 511	183 249
Zapasy	15 787	14 807
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65 001	67 742
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	535	4 901
Aktywa obrotowe	81 323	87 450
Aktywa razem	263 834	270 699
Pasywa		
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	(722 488)	(672 182)
Kapitał własny	(591 802)	(541 496)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 259	-
Rezerwy	1 708	4 857
Inne zobowiązania długoterminowe	262	262
Zobowiązania długoterminowe	3 229	5 119
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	405 489	388 002
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 020	22 418
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	408 379	375 356
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 331	20 411
Rezerwy	188	889
Zobowiązania krótkoterminowe	852 407	807 076
Zobowiązania razem	855 636	812 195
Pasywa razem	263 834	270 699

10. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
Przychody ze sprzedaży produktów	21 540	14 822	44 298	52 548
Koszt własny sprzedaży	(21 943)	(13 872)	(43 724)	(30 308)
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	(403)	950	574	22 240
Koszty sprzedaży	(1 554)	(1 818)	(4 312)	(4 329)
Koszty ogólnego zarządu	(2 264)	(3 155)	(6 997)	(11 690)
Pozostałe przychody operacyjne	2 720	697	8 584	12 274
Pozostałe koszty operacyjne	(591)	(851)	(5 692)	(5 685)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(2 092)	(4 177)	(7 843)	12 810
Przychody finansowe	382	50	428	97
Koszty finansowe	(12 958)	(15 453)	(42 891)	(48 570)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(14 668)	(19 580)	(50 306)	(35 663)
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk/(Strata) netto	(14 668)	(19 580)	(50 306)	(35 663)
Zysk/(Strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Spółki	(14 668)	(19 580)	(50 306)	(35 663)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) netto przypadający na jedną akcję	(1,13)	(1,51)	(3,89)	(2,76)

11. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
Wynik netto okresu	(14 668)	(19 580)	(50 306)	(35 663)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(14 668)	(19 580)	(50 306)	(35 663)
Całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Spółki	(14 668)	(19 580)	(50 306)	(35 663)

12. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	(50 306)	(35 663)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	5 083	7 893
Koszty odsetek	32 432	37 218
Podatek dochodowy	-	-
Pozostałe pozycje	337	(2 174)
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 741	(34 828)
Zmiana stanu zapasów	(980)	(5 496)
Zmiana stanu rezerw	(3 850)	(9 818)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	17 488	18 124
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(5 399)	9 062
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 454)	(15 682)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych	178	649
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych	(528)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(350)	643
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji obligacji	-	1 696
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 170	63 187
Splata kredytów i pożyczek	(3 570)	(42 731)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 153)	(2 651)
Zapłacone odsetki	(9)	(7 351)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 562)	12 150
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(4 366)	(2 889)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 901	9 137
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	535	6 248

13. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wydania akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2012	51 607	78 121	958	(611 749)	(481 063)
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(60 433)	(60 433)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(60 433)	(60 433)
Stan na 31 grudnia 2012	51 607	78 121	958	(672 182)	(541 496)
 Stan na 1 stycznia 2013	 51 607	 78 121	 958	 (672 182)	 (541 496)
<i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli					
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(50 306)	(50 306)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(50 306)	(50 306)
Stan na 30 września 2013	51 607	78 121	958	(722 488)	(591 802)

IV. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA I PODPISY

14. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszy skonsolidowany raport za trzeci kwartał 2013 r. został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2013 roku.

15. PODPISY

Mariusz Roman
Prezes Zarządu

Rafał Abratański
Członek Zarządu

Maksymilian Kostrzewa
Członek Zarządu

Grażyna Kozłowska
Osoba sporządzająca

Warszawa, 14 listopada 2013 r.