



Mostostal Plock S.A.

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego

sprawozdania finansowego

za okres

od 1 stycznia do 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mostostal Płock S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Mostostal Płock S.A. z siedzibą w Płocku przy ulicy Targowej 12 („Jednostka”), na które składa się: bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego („śródroczne sprawozdanie finansowe”). Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

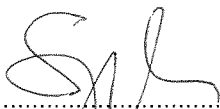
Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2018 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Zwracamy uwagę na notę 21 śródrocznego sprawozdania finansowego, w której Kierownik Jednostki wskazuje na poniesione straty netto i związane z tym zwiększone zapotrzebowanie Jednostki na finansowanie zewnętrzne. Założenia przyjęte przez Kierownika Jednostki do analizy prognozowanej płynności Jednostki obarczone są ryzykiem wynikającym z niepewności co do ich realizacji. Jak ujawniono w notce 21, powyższe okoliczności, a także inne kwestie w niej zawarte, wskazują na istnienie istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości, co do zdolności Jednostki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Nasz wniosek nie zawiera zastrzeżenia w tym zakresie.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Sp. z o.o.
Nr na liście 458
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Wojciech Stopka
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 90060



Łukasz Ziąbkowski
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12019

21 września 2018 r.

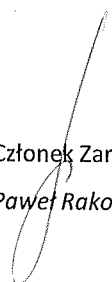
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Płock, dn. 21 września 2018 r.

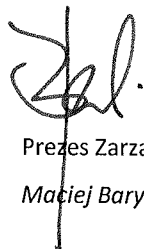
Oświadczenie

Zarząd Mostostal Płock S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Jednocześnie oświadczamy, że półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



Członek Zarządu
Paweł Rakowski



Prezes Zarządu
Maciej Barycki

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2018

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową lub dla emitentów papierów wartościowych będących alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2018 obejmujące okres od 2018-01-01 do 2018-06-30
 oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2017 obejmujące okres od 2017-01-01 do 2017-06-30

data przekazania: 2018-09-22

MOSTOSTAL PŁOCK S.A.	
(pełna nazwa emitenta)	
MOSTALPLC	BUDOWNICTWO (BUD)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
09-400	PŁOCK
(kod pocztowy)	(miejscowość)
TARGOWA	12
(ulica)	(numer)
24 367-11-11	24 367-12-50
(telefon)	(fax)
mzp@mostostal-plock.pl	mostostal-plock.pl
(e-mail)	(www)
774-000-62-10	610040361
(NIP)	(REGON)

KPMG Audyt Sp. z o.o.

(firma audytorska)

Raport półroczny zawiera (należy wskazać właściwe):

- ☒ Raport firmy audytorskiej z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego albo
- ☐ Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego
- ☐ Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego
- ☐ Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do wydanego przez firmę audytorską sprawozdania z badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną lub odmowę wyrażenia opinii
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- ☒ Półroczne sprawozdanie finansowe ☒ w wersji skróconej ☐ w wersji pełnej
- ☒ Bilans ☒ Rachunek przepływów pieniężnych
- ☐ Dodatkowe wymogi dla emitentów będących ASI
- ☒ Rachunek zysków i strat ☒ Informacja dodatkowa
- ☒ Zestawienie zmian w kapitale własnym
- ☒ Sprawozdanie zarządu (półroczne sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2018	półrocze / 2017	półrocze / 2018	półrocze / 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 234	58 802	7 603	13 844
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 673	1 418	-2 518	334
III. Zysk (strata) brutto	-10 927	1 237	-2 577	291
IV. Zysk (strata) netto	-11 766	1 002	-2 775	236
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 499	2 348	5 307	553
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-150	-498	-35	-117
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-926	-1 102	-218	-259
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	21 423	748	5 053	176
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	74 110	60 310	16 991	14 460
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	63 934	38 368	14 658	9 199
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	83	189	19	45
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	31 053	26 178	7 120	6 276

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2018	półrocze / 2017	półrocze / 2018	półrocze / 2017
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10 176	21 942	2 333	5 261
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	20 000	20 000	4 585	4 795
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-11,38	-0,22	-2,68	-0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5,09	10,97	1,17	2,63
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2018	2017	półrocze / 2017
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		15 885	16 086	18 564
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		346	383	97
2. Rzeczowe aktywa trwałe		10 958	9 637	10 043
3. Inwestycje długoterminowe		392	392	0
3.1. Nieruchomości		392	392	0
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 189	5 674	8 424
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 189	5 674	8 424
II. Aktywa obrotowe		58 225	44 224	60 725
1. Zapasy		9 021	3 403	4 610
2. Należności krótkoterminowe		11 325	21 841	24 132
2.1. Od jednostek powiązanych		1 807	2 267	1 803
2.2. Od pozostałych jednostek		9 518	19 574	22 329
3. Inwestycje krótkoterminowe		21 519	96	866
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		21 519	96	866
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		21 519	96	866
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		16 360	18 884	31 117
Aktywa razem		74 110	60 310	79 289
PASywa				
I. Kapitał własny		10 176	21 942	32 941
1. Kapitał zakładowy		20 000	20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy		24	24	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		524	524	548
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		25 042	25 042	25 042
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-23 648	-13 651	-13 651
6. Zysk (strata) netto		-11 766	-9 997	1 002
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		63 934	38 368	46 348
1. Rezerwy na zobowiązania		4 889	5 969	8 288
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 016	3 662	5 869
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 791	2 107	2 419
a) długoterminowa		408	417	452
b) krótkoterminowa		1 383	1 690	1 967
1.3. Pozostałe rezerwy		82	200	0
a) krótkoterminowe		82	200	0
2. Zobowiązania długoterminowe		83	189	271
2.1. Wobec pozostałych jednostek		83	189	271
3. Zobowiązania krótkoterminowe		31 053	26 178	34 598
3.1. Wobec jednostek powiązanych		172	422	51
3.2. Wobec pozostałych jednostek		30 569	25 701	34 218
3.3. Fundusze specjalne		312	55	329

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2018	2017	półrocze / 2017
4. Rozliczenia międzyokresowe		27 909	6 032	3 191
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		27 909	6 032	3 191
a) długoterminowe		1 950	0	0
b) krótkoterminowe		25 959	6 032	3 191
P a s y w a r a z e m		74 110	60 310	79 289
Wartość księgowa		10 176	21 942	32 941
Liczba akcji (w szt.)		2 000 000	2 000 000	2 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		5,09	10,97	16,47

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2018	2017	półrocze / 2017
1. Inne (z tytułu)		44 052	52 541	51 325
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		161	161	161
- weksli		161	161	161
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		5 342	5 863	4 919
- otrzymanych gwarancji		5 224	5 745	4 704
- weksli		118	118	215
1.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		7 191	7 238	7 238
- weksli		7 191	7 238	7 238
1.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) wraz z podpozycją:		31 358	39 279	39 007
- udzielonych gwarancji		31 358	39 279	39 007
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		44 052	52 541	51 325

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2018	półrocze / 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		32 234	58 802
- od jednostek powiązanych		126	113
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		32 135	58 755
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		99	47
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		39 803	53 626
- jednostkom powiązanym		227	1 253
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		39 754	53 603
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		49	23
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		-7 569	5 176
IV. Koszty ogólnego zarządu		3 217	2 982
V. Zysk (strata) ze sprzedaży		-10 786	2 194
VI. Pozostałe przychody operacyjne		573	76
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	38
2. Inne przychody operacyjne		573	38
VII. Pozostałe koszty operacyjne		460	852
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		3	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		429	138
3. Inne koszty operacyjne		28	714
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-10 673	1 418
IX. Przychody finansowe		28	42
1. Odsetki, w tym:		5	42
2. Inne		23	0
X. Koszty finansowe		282	223
1. Odsetki w tym:		131	98
2. Inne		151	125
XI. Zysk (strata) brutto		-10 927	1 237
XII. Podatek dochodowy		839	235
a) część odroczone		839	235
XIII. Zysk (strata) netto		-11 766	1 002

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2018	półrocze / 2017
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		-22 765	-438
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		2 000 000	2 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-11,38	-0,22

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2018	2017	półrocze / 2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	21 942	31 939	31 939
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21 942	31 939	31 939
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20 000	20 000	20 000
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20 000	20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	24	350	350
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	-326	-350
a) zwiększenia (z tytułu)	0	24	0
- ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0	24	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	350	350
- pokrycia straty	0	350	350
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	24	24	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	524	548	548
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	-24	0
a) zmniejszenia (z tytułu)	0	24	0
- zbycia środków trwałych	0	24	0
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	524	524	548
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	25 042	25 042	25 042
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	25 042	25 042	25 042
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-23 648	-14 001	-14 001
5.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	23 648	14 001	14 001
5.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 648	14 001	14 001
a) zmniejszenia (z tytułu)	0	350	350
- pokrycie straty	0	350	350
5.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	23 648	13 651	13 651
5.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-23 648	0	-13 651
6. Wynik netto	-11 766	-9 997	1 002
a) zysk netto	0	0	1 002
b) strata netto	11 766	9 997	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 176	21 942	32 941
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 176	21 942	32 941

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2018	półrocze / 2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-11 766	1 002
II. Korekty razem	34 265	1 346
1. Amortyzacja	727	638
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	133	150
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4	-38
4. Zmiana stanu rezerw	-1 080	2 474
5. Zmiana stanu zapasów	-5 618	-1 843
6. Zmiana stanu należności	10 477	12 392
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 694	194
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	25 885	-12 621
9. Inne korekty	-1 957	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	22 499	2 348

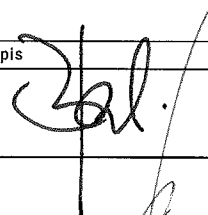
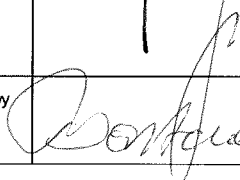
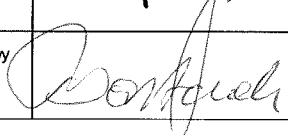
	w tys. zł	
	półrocze / 2018	półrocze / 2017
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	46	12
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46	12
II. Wydatki	196	510
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	196	510
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-150	-498
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	926	1 102
1. Spłaty kredytów i pożyczek	583	658
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	210	294
3. Odsetki	133	150
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-926	-1 102
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	21 423	748
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	21 423	748
F. Środki pieniężne na początek okresu	96	118
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	21 519	866
- o ograniczonej możliwości dysponowania	204	212

DODATKOWE WYMAGI DLA EMITENTÓW BĘDĄCYCH ASI

W przypadku emitenta papierów wartościowych będącego alternatywną spółką inwestycyjną półroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dodatkowo zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych, których zakres został określony w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 12 grudnia 2016 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych

Plik	Opis

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-09-21	Maciej Barycki	Prezes Zarządu	
2018-09-21	Paweł Rakowski	Członek Zarządu	
2018-09-21	Krzysztof Bartczak	Dyrektor Ekonomiczno-Finansowy Główny Księgowy Prokurent	

Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2018, poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 757).

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę zostały szczegółowo opisane w raporcie rocznym za 2017 rok i nie uległy zmianie.

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Opis okoliczności wskazujących na istnienie istotnej niepewności, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości został przedstawiony w notce 21.

Aktywność Emitenta w pierwszych sześciu miesiącach 2018 roku mieściła się w podstawowym przedmiocie działalności przedsiębiorstwa Spółki jakim są specjalistyczne usługi budowlano – montażowe.

Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów w okresie 01.01.2018 r. – 30.06.2018 r. przedstawiają się następująco (w tys. PLN):

Tytuł	Stan na dzień 31.12.2017 r.	Zwiększenia w I półroczu 2018 r.	Zmniejszenia w I półroczu 2018 r.	Stan na dzień 30.06.2018 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 107	0	316	1 791
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 662	0	646	3 016
Rozliczenia międzyokresowe bierne na wycenę kontraktów długoterminowych	1 684	2 304	0	3 988
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 674	0	1 485	4 189

Odpis aktualizujący wartość należności	25	76	0	101
Odpis aktualizujący wartość materiałów	422	354	0	776

Wybrane pozycje aktywów i pasywów bilansu według stanu na ostatni dzień I półrocza 2018 roku oraz ostatni dzień 2017 roku przedstawiają się następująco (w tys. PLN):

Rodzaj aktywa / pasywa	Stan na 31.12.2017 roku	Stan na 30.06.2018 roku
Należności krótkoterminowe, w tym:	21 841	11 325
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	21 414	11 012
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	51	7
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	284	218
- pozostałe	92	88
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	18 884	16 360
- rozliczenia z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	18 797	15 403
- pozostałe	87	957
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	26 178	31 053
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	13 756	11 962
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	1 787	1 783
- kredyty bankowe	5 582	4 999
- leasing	393	288
- podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 003	10 249
- wynagrodzenia	1 469	1 318

- pozostałe	188	454
-------------	-----	-----

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego, przeliczono na EURO w sposób następujący:

- pozycje bilansowe po kursie średnim ogłoszonym przez NBP na dzień 30 czerwca 2018 roku, tj. 4,3616 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku, tj. 4,1709 PLN/EUR,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca objętego raportem:

Okres sprawozdawczy	Średni arytmetyczny kurs w okresie sprawozdawczym	Maksymalny kurs w okresie sprawozdawczym	Minimalny kurs w okresie sprawozdawczym
I półrocze 2018	4,2395	4,3616	4,1488
I półrocze 2017	4,2474	4,3308	4,1737

1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Aktywność Emitenta w pierwszych sześciu miesiącach 2018 roku mieściła się w podstawowym przedmiocie działalności przedsiębiorstwa Spółki jakim są specjalistyczne usługi budowlano – montażowe. Niekorzystny wpływ na wynik finansowy oraz kapitały własne miało zakończenie w tym okresie dwóch kluczowych kontraktów na niższej marży niż przewidywana, wskutek trudnych do przewidzenia dodatkowych kosztów poniesionych na tych projektach.

Korzystny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej za ten okres miała otrzymana od PERN S.A. zaliczka na zakup materiałów niezbędnych do realizacji powierzonych prac. .

2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta nie cechuje cykliczność i sezonowość produkcji.

3. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie objętym raportem dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów materiałów o kwotę 385 tys. PLN.

Jednocześnie w wyniku zagospodarowania odwrócono część odpisu utworzonego w okresach poprzednich w kwocie 31 tys. PLN.

4. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W okresie objętym raportem Emitent nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość aktywów, poza opisanym w pkt. 3 powyżej oraz odpisania należności z tytułu dostaw i usług. Na przestrzeni I półrocza 2018 roku, w wyniku spłaty należności w kwocie 4 tys. PLN oraz spisania należności w kwocie 9 tys. PLN, objętych odpisem aktualizującym, odwróceniu uległa część odpisu w tej kwocie. W tym samym okresie, wskutek zaistnienia okoliczności uzasadniających utratę wartości, dokonano odpisu aktualizującego wartość należności o kwotę 88 tys. PLN.

5. Informacja o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka zmniejszyła rezerwę na świadczenia pracownicze w kwocie 316 tys. PLN, co głównie wynika ze zmniejszenia rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Spółka dokonała także rozwiązania rezerw na kwotę 200 tys. PLN z uwagi na przedawnienie roszczenia.

6. Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Saldo rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec pierwszego półrocza 2018 roku wynosi 3 016 tys. PLN i jest niższe w stosunku do salda na pierwszy dzień tego okresu o kwotę 646 tys. PLN. Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi odpowiednio 4 189 tys. PLN i jest niższe w stosunku do salda na pierwszy dzień tego okresu o kwotę 1 485 tys. PLN.

7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym raportem Emitent nie dokonywał istotnych transakcji z tego tytułu.

W pierwszej połowie 2018 roku Spółka wprowadziła do ksiąg prawo użytkowania wieczystego gruntów otrzymane nieodpłatnie w latach 90-tych XX wieku w wartości początkowej 2 397 tys. PLN (odzwierciedlającej wartość rynkową tego prawa w roku 2002) z uwzględnieniem amortyzacji jaka byłaby naliczona od roku 2002 w kwocie 436 tys. PLN. Drugostronnie Spółka ujęła zwiększenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych w tej samej wartości. Wprowadzenie do ksiąg tego aktywa wg takiego samego schematu w roku poprzednim nie spowodowałoby korekty wyniku ani wartości kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2017 r. Większa byłaby natomiast wartość środków trwałych oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 1 961 tys. PLN.

8. Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym raportem nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

9. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka nie uczestniczy w postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Wyznaczony został termin rozprawy apelacyjnej w procesie wytoczonym przez byłego Prezesa Spółki odwołanego z funkcji decyzją Rady Nadzorczej w dniu 06.10.2015 roku w związku z zaistnieniem przyczyn osobistych, który wniósł przeciwko Spółce powództwo o przywrócenie do pracy oraz o wynagrodzenie za cały czas pozostawania bez pracy. Wartość przedmiotu sporu wynosi w tym procesie 420 tys. PLN. Spółka założyła odpowiednie rezerwy (wykazywane w pozycji Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) na to roszczenie.

Drugą i ostatnią istotną sprawą jest sprawa z powództwa wdowy po pracowniku Usługodawcy z którego usług korzystała Spółka, który poniósł śmierć w wyniku wypadku. Pozwanymi na zasadzie odpowiedzialności solidarnej są Mostostal Płock S.A. oraz Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A., które w okresie zaistnienia zdarzenia było ubezpieczycielem Emitenta. Wartość przedmiotu sporu wynosi w tej sprawie 641 tys. PLN. Ewentualnie zasądzone kwoty zostaną pokryte z polisy ubezpieczeniowej Spółki.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie 01.01.2018 roku – 30.06.2018 roku Emitent wprowadził do ksiąg prawo użytkowania wieczystego gruntów otrzymane nieodpłatnie przez Spółkę w latach 90-tych XX wieku. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w notce 7.

11. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Warunki prowadzenia działalności nie zmieniają w sposób istotny wartości aktywów finansowych i zobowiązań Emitenta.

12. Informacja o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Emitent nie dopuszcza się naruszania istotnych postanowień umów kredytowych. Wszelkie zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów spłacane są na bieżąco i w zgodzie z zapisami umów.

- 13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje o poszczególnych transakcjach są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta**

W okresie pierwszego półrocza 2018 roku Emitent nie zawarł istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

- 14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

- 15. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W okresie objętym raportem nie następowały żadne zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych będące następstwem zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

- 16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie objętym raportem Spółka nie emitowała, nie wykupywała ani nie spłacała nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

- 17. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W I półroczu 2018 roku Emitent nie wypłacał i nie deklarował wypłaty dywidendy.

- 18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

Po dniu 30.06.2018 roku do dnia publikacji niniejszej informacji nie wystąpiły zdarzenia, które w znaczący sposób mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

19. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Jak opisano w nocie 21 Spółka oczekuje uzgodnienia końcowego rozliczenia dla jednego z kluczowych kontraktów realizowanego przez Spółkę dla KT Kinetics Technology SpA („KT”), w ramach projektu rozbudowy infrastruktury na terenie rafinerii w Gdańsku należącej do Grupy Lotos S.A.. Na podstawie przeprowadzonego przez Spółkę wyliczenia wykonanych prac oraz kosztów poniesionych w związku z wydłużonym okresem realizacji projektu, Spółka złożyła wniosek do KT o zapłatę dodatkowych 13 418 tys. PLN ponad wartość przychodów rozpoznanych w przychodach do dnia 30 czerwca 2018 r. (o których mowa w nocie 21). Z kolei wartość roszczeń skierowanych wobec Spółki przez KT z tytułu wykonawstwa zastępczego, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, opiewa na kwotę 4 628 tys. PLN. Spółka nie utworzyła rezerw na te roszczenia uznając je za bezzasadne i nie mające podstaw kontraktowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego trwają rozmowy pomiędzy Spółką a KT, które nie doprowadziły jeszcze do uzgodnienia ostatecznego rozliczenia kontraktu.

Ponadto z uwagi na niekorzystną opinię biegłego oraz zeznania świadków w sprawie z powództwa jednego z pracowników Spółki, o sprostowanie treści protokołu ustalającego okoliczności i przyczyny wypadku przy pracy, pełnomocnik Emitenta ocenia wysokie szanse na przegranie sprawy. Na tym etapie sprawy oszacowanie wartości przedmiotu sporu jest niemożliwe, jednak na wypadek przegranej i wystąpienia powoda z roszczeniem odszkodowawczym, Spółka chroniona jest odpowiednią polisą ubezpieczeniową.

20. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

W I półroczu 2018 roku w potencjale kadrowym i majątkowym nie wystąpiły istotne zmiany poza faktem poniesienia straty w kwocie 11 766 tys. PLN w wyniku czego wartość kapitałów własnych obniżyła się do kwoty 10 176 tys. PLN.

Do najważniejszych czynników makroekonomicznych, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w najbliższej perspektywie należy zaliczyć:

- realizację planowanych inwestycji w sektorach: energetycznym, chemicznym i petrochemicznym;
- silną konkurencję na rynku usług budowlanych powodującą spadek cen usług budowlano – montażowych wpływający negatywnie na wysokość osiąganych marż;
- poziom cen materiałów i usług budowlanych, mający wpływ na wyniki realizowanych kontraktów;
- konserwatywne zachowanie instytucji finansowych wobec sektora budowlanego, skutkujące ograniczonym dostępem do instrumentów finansowych, przede wszystkim gwarancji kontraktowych oraz kredytów;
- długotrwałe procedury przetargowe, szczególnie w zamówieniach publicznych;

- problemy z wykwalifikowaną siłą roboczą.

Pozostałe informacje mogące w sposób istotny wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta przedstawiono w notcie 21.

21. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka finansuje się środkami własnymi generowanymi na działalności operacyjnej oraz liniami kredytowymi udostępnionymi w ramach podpisanych umów kredytowych. Straty wygenerowane w ostatnich dwóch latach obrotowych a także w I półroczu 2018 spowodowały zmniejszenie kapitału własnego Spółki do kwoty 10 176 tys. PLN, zwiększyły zapotrzebowanie Spółki na zewnętrzne źródła finansowania a jednocześnie mogą wpłynąć na obniżenie ocen zdolności kredytowych Spółki przez banki. Ponadto, Spółka jest w trakcie realizacji wielu umów oraz zamierza pozyskiwać nowe zlecenia, dla których może być niezbędne pozyskanie dodatkowego finansowania oraz zwiększenie limitów dostępnych linii gwarancyjnych w celu udzielania zabezpieczeń w formie gwarancji dobrego wykonania umowy.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. zobowiązania (rezerwy, zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe) krótkoterminowe Spółki wynosiły 58 477 tys. PLN i przewyższały aktywa obrotowe o 252 tys. PLN. Na koniec I półrocza 2018 roku stan środków pieniężnych wykazany w bilansie Spółki wynosił 21 519 tys. PLN. Saldo środków pieniężnych wynika z zaliczki na zakup materiałów, udzielonej przez jednego z klientów w kwocie 21 443 tys. PLN netto, od której Spółka zobowiązana była zapłacić podatek VAT. Celem poprawy płynności, w lipcu 2018 r. Spółka wystąpiła do właściwego urzędu skarbowego i uzyskała pozytywną decyzję o rozłożeniu na 8 miesięcznych rat płatnych w okresie od sierpnia 2018 r. do marca 2019 r. zobowiązania z tytułu należnego podatku od towarów i usług w kwocie 8 mln PLN od otrzymanej zaliczki oraz prowadzi rozmowy z kolejnym bankiem na temat przyznania dodatkowego finansowania.

Wartość przychodów wynikających z podpisanych trzech głównych umów, z których dwie są w początkowej fazie realizacji wg stanu na 30 czerwca 2018 r., zaś w przypadku trzeciej z nich rozpoczęcie prac oczekiwane jest w 4 kwartale 2018 r., wynosi ponad 180 mln PLN. Przewidywany okres realizacji tych umów to czerwiec 2018 do pierwszej połowy 2020. Jednocześnie Spółka uczestniczy w szeregu postępowań przetargowych, co powinno przełożyć się na pozyskanie nowych zleceń, a w konsekwencji oczekuje się, że przyczyni się do poprawy wyników i przepływów finansowych Emitenta.

Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów pieniężnych Zarząd Spółki ocenia, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Prognoza przepływów pieniężnych przygotowana przez Zarząd Spółki

oparta jest na pewnych założeniach, które mogą się nie zrealizować, co w konsekwencji może doprowadzić do wystąpienia problemów z zachowaniem płynności przez Spółkę. W szczególności, założeniami takimi są:

- uzgodnienie końcowego rozliczenia dla jednego z kluczowych kontraktów realizowanego przez Spółkę dla KT Kinetics Technology S.p.A. („KT”), w ramach projektu rozbudowy infrastruktury na terenie rafinerii w Gdańsku należącej do Grupy Lotos S.A., oraz uzyskania zapłaty za zrealizowane przez Spółkę prace w odpowiednim terminie w kwocie co najmniej 7,5 mln PLN. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego trwają rozmowy pomiędzy Spółką a KT, które nie doprowadziły jeszcze do uzgodnienia ostatecznego rozliczenia kontraktu. W przypadku braku osiągnięcia porozumienia z KT w odpowiednim terminie, Spółka rozważa skierowanie roszczenia do inwestora (Grupa Lotos S.A.) o zapłatę zgodnie z regulacjami o odpowiedzialności solidarnej jak również wniesienie sprawy do Arbitrażu Międzynarodowej Izby Handlowej w Paryżu,
- brak wypowiedzenia umów kredytowych a także brak istotnego zmniejszenia przyznaných limitów kredytowych o wartości 12 mln PLN przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na podstawie oceny sytuacji finansowej Spółki oraz ustanowionych zabezpieczeń przez bank finansujący, która to ocena ma być dokonana do 31 grudnia 2018 r na podstawie danych finansowych Spółki za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.,
- przedłużenia aktualnych linii kredytowych oraz gwarancyjnych poza okres 30 czerwca 2019 r.,
- uzyskanie finansowania inwestycji rozbudowy infrastruktury przez ADK Investments Sp. z o.o. S.K.A., z którym to podmiotem Spółka podpisała umowę, gdzie wartość całkowitych przychodów dla Spółki szacowana jest na kwotę ponad 38 mln PLN,
- odzyskanie kaucji w kwocie 1,8 mln PLN związanych z realizacją kontraktów w ramach podwykonawstwa na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. na projekcie budowy bloków energetycznych w Elektrowni Opole. Zgodnie z warunkami umownymi terminy zwrotu kaucji uzależnione są od zakończenia dostaw wszystkich produktów i zatwierdzenia dokumentacji powykonawczej dostawcy przez wykonawcę i inwestora,
- brak istotnych problemów finansowych konsorcjantów Spółki i ich pełna zdolność do regulowania powziętych zobowiązań kontraktowych,
- brak istotnych opóźnień w realizacji kluczowych kontraktów (m. in. na skutek opóźnień w uzyskaniu pozwolenia na budowę przez PKN Orlen S.A. dla projektu, w którym podpisana już umowa określa wynagrodzenie Spółki na kwotę 60,0 mln PLN),
- brak istotnych negatywnych odchyłeń na poziomie realizowanej marży na kluczowych kontraktach (możliwość zakontraktowania oraz zrealizowana prac przez podwykonawców i zakupu materiałów po budżetowanych stawkach, brak wzrostu kosztu wynagrodzeń własnych pracowników ponad wielkości budżetowane),

Biorąc pod uwagę działania Zarządu Spółki podejmowane w celu rozliczenia umowy z KT na korzystnych dla Spółki warunkach, pozyskania nowych kontraktów, realizacji obecnych projektów z założoną marżą, jak również zabezpieczenia źródeł finansowania, Zarząd Spółki uważa, że założenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości przy sporządzeniu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest zasadne.

Jednakże założenia przyjęte przez Spółkę przy sporządzeniu projekcji przepływów pieniężnych obarczone są ryzykiem wynikającym z niepewności co do ich realizacji, co wskazuje na istnienie istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Spółki Mostostal Płock S.A.
za I półrocze 2018 roku

1. Pozycja rynkowa Spółki

W I półroczu 2018 roku Spółka kontynuowała prowadzenie działalności na konkurencyjnym rynku specjalistycznych usług budowlano – montażowych, głównie dla branży paliwowej, dla której Spółka specjalizuje się i posiada największe doświadczenie. Przedmiotem prac kontraktowych były w szczególności montaż rurociągów, budowa zbiorników, konstrukcji aparatów, urządzeń oraz remonty instalacji petrochemicznych.

2. Struktura sprzedaży i główne kontrakty

W I półroczu 2018 roku Spółka prowadziła działalność na rynku krajowym, koncentrując produkcję na terenach województw: zachodniopomorskiego w 40,4%, mazowieckiego w 36,5%, pomorskiego w 22,6%, wielkopolskiego 0,2%, kujawsko – pomorskiego w 0,1%, opolskiego w 0,1% oraz łódzkiego w 0,1%. Uzyskane przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów w I półroczu 2018 roku w wysokości 32 234 tys. PLN były o 45,2% niższe w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W większości prace wykonano siłami własnymi. Udział zakresów prac realizowanych przez podwykonawców stanowił 20,4% przychodów ogółem.

W strukturze przychodów ogółem za okres sprawozdawczy 98,2% stanowiła produkcja budowlano – montażowa wykonywana w warunkach terenowych, oraz produkcja konstrukcji i urządzeń wykonywana w halach montażowych.

W strukturze wartościowej podstawowych produktów budowlano – montażowych realizowanych w I półroczu bieżącego roku większość (80,0%) stanowiły usługi o charakterze inwestycyjnym i modernizacyjnym.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2018 r. na największych kontraktach wyniosły:

- budowa dwóch zbiorników dla Baltchem S.A. 13 042 tys. PLN,
- budowa dwóch zbiorników dla PERN S.A. 4 954 tys. PLN,
- montaż rurociągów instalacji Metatezy na terenie PKN Orlen S.A. 4 092 tys. PLN,
- remont instalacji Krakingu Katalitycznego II dla PKN Orlen S.A. 2 886 tys. PLN,
- modernizacja zbiorników na Wydziale Komponowania dla PKN Orlen S.A. 1 465 tys. PLN,
- budowa czterech zbiorników dla PKN Orlen S.A. 1 444 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług byli: Baltchem S.A. z udziałem 40,5%, PKN Orlen S.A. z udziałem 21,9%, PERN S.A. z udziałem 15,4% oraz Elektrobudowa S.A. z udziałem 12,7%. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Spółki.

3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W okresie sprawozdawczym strata brutto na sprzedaży wyniosła 7 569 tys. PLN, wobec zysku 5 176 tys. PLN i rentowności 8,8% za I półrocze roku poprzedniego. Na pozostałej działalności operacyjnej odnotowano zysk w kwocie 113 tys. PLN, który w głównej mierze wynika z rozwiązania rezerw na niewykorzystane urlopy. Działalność finansowa przyniosła stratę w kwocie 254 tys. PLN, głównie wskutek konieczności utworzenia rezerwy na koszty przyszłych prowizji od gwarancji bankowych. Uwzględniając wszystkie rodzaje działalności Spółka zakończyła I półrocze 2018 roku stratą brutto w kwocie 10 927 tys. PLN oraz stratą netto w wysokości 11 766 tys. PLN.

Suma bilansowa na 30.06.2018 r. wyniosła 74 110 tys. PLN i była wyższa w stosunku do stanu na dzień 31.12.2017 r. o blisko 23%. Nieznacznej zmianie uległa struktura majątku Spółki. Udział majątku trwałego w majątku ogółem na dzień 30.06.2018 r. zmniejszył się i wynosi 21,4% wobec 26,7% na dzień 31.12.2017 r. Zwiększył się natomiast udział majątku obrotowego w majątku ogółem i wynosi 78,6% wobec 73,3% na dzień 31.12.2017 roku. W strukturze finansowania aktywów kapitał własny stanowił 13,7% (36,4% na 31.12.2017 r.). Niekorzystny wpływ na wynik finansowy oraz kapitały własne miało zakończenie w tym okresie dwóch kluczowych kontraktów na niższej marży niż przewidywana, wskutek trudnych do przewidzenia dodatkowych kosztów poniesionych na tych projektach. Korzystny wpływ na przepływy z działalności operacyjnej za ten okres miała otrzymana od PERN S.A. zaliczka w kwocie 21 443 tys. PLN netto na zakup materiałów niezbędnych do realizacji powierzonych prac.

4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W I półroczu 2018 roku Spółka zachowała płynność finansową. Na dzień 30.06.2018 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 21 519 tys. PLN. W przypadku przejściowego zamrożenia środków pieniężnych w aktywach obrotowych Spółka ma możliwość korzystania z kredytów w ramach podpisanych z bankami umów. Zobowiązanie Spółki z tytułu kredytu na dzień 30.06.2018 r. wyniosło 4 999 tys. PLN.

W ocenie zarządzających w najbliższym okresie nie wystąpi w Spółce zagrożenie utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, jednakże założenia przyjęte przez Spółkę przy sporządzeniu projekcji przepływów pieniężnych uzasadniających przyjęcie założenia o kontynuacji działalności obarczone są ryzykiem wynikającym z niepewności co do ich realizacji, co wskazuje na istnienie istotnej niepewności, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pozostałe informacje mogące w sposób istotny wpłynąć na ocenę zarządzania zasobami finansowymi Emitenta przedstawiono w nocy 21 informacji dodatkowej do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń o charakterze makroekonomicznym dla Spółki należą:

- ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku usług budowlano-montażowych,
- ryzyko zmiany cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców,
- konserwatywne zachowanie instytucji finansowych wobec sektora budowlanego, skutkujące ograniczonym dostępem do instrumentów finansowych, przede wszystkim gwarancji kontraktowych oraz kredytów,
- realizację planowanych inwestycji w sektorach: petrochemicznym, chemicznym i energetycznym,
- problemy z wykwalifikowaną siłą roboczą,
- ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów wskutek długotrwałych procedur przetargowych, szczególnie w zamówieniach publicznych.

Charakter działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę wymaga pozyskiwania zadań do realizacji w drodze przetargów. Pomimo wdrożonego systemu wyceny kontraktów i przykładania dużej wagi do optymalizacji kosztów nie można wykluczyć, że zmieniające się warunki rynkowe mogą w negatywny sposób wpłynąć na możliwość osiągnięcia przez Spółkę oczekiwanej rentowności kontraktów.

Szerszy opis czynników ryzyka znajduje się w pkt. 20 oraz 21 informacji dodatkowej do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku.

6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Finansowanie zamierzeń inwestycyjnych Spółki jest możliwe poprzez leasing finansowy. Nie przewiduje się nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

Na przestrzeni I półrocza 2018 roku Emitent podpisał trzy znaczące umowy na budowę zbiorników stalowych. Pierwsza z nich to umowa podpisana z PERN S.A. na budowę dwóch zbiorników V = 100 tys. m³ o wartości 142 950 tys. PLN, w której Emitent jest Liderem Konsorcjum (udział Lidera w wynagrodzeniu wynosi 83 863 tys. PLN). Druga to umowa podpisana z ADK Investments Sp. z o.o. S.K.A. na rozbudowę pojemności magazynowej w istniejącej Bazie w Zielonce, w której Emitent również jest Liderem Konsorcjum (udział Lidera w wynagrodzeniu wynosi 38 238 tys. PLN). Umowa której pierwotna wartość wynosiła 53 420 tys. PLN została później aneksowana do kwoty 59 670 tys. PLN. Realizacja większej części tej umowy (prawie 90%) uzależniona jest od pozyskania zewnętrznego finansowania przez zamawiającego. Trzecia ze znaczących umów to umowa podpisana z PKN Orlen S.A. na odbudowę czterech

zbiorników V = 9,6 tys. m³ o wartości 59 990 tys. PLN. Te prace Emitent będzie realizował samodzielnie.

9. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Strata Emitenta w I półroczu 2018 roku została spowodowana w głównej mierze niższą niż w analogicznym okresie roku ubiegłego sprzedażą oraz zakończeniem kilku kontraktów na mniejszej niż przewidywana marży. Przesuwające się w czasie, niezależnie od Emitenta, rozpoczęcie prac w związku z podpisanymi nowymi umowami nie pozwoliło na osiągnięcie takiego poziomu przychodów ze sprzedaży, który zrekompensowałby niższe marże na zakończonych kontraktach.

10. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości, natomiast jest objęta sprawozdaniem skonsolidowanym, sporządzanym przez jednostkę dominującą tj. Mostostal Warszawa S.A.

11. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2018 rok.

12. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Zgodnie z posiadanymi informacjami, akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ są:

Mostostal Warszawa S.A.				
Stan na dzień	Ilość akcji	% w kapitale	Ilość głosów na WZ	% głosów na WZ
31.12.2017 r.	973 152	48,66	1 237 380	52,95
30.06.2018 r.	973 857	48,69	1 240 905	53,10
różnica	705	0,03	3 525	0,15
Nationale-Nederlanden OFE				
Stan na dzień	Ilość akcji	% w kapitale	Ilość głosów na WZ	% głosów na WZ
31.12.2017 r.	193 253	9,66	193 253	8,27
30.06.2018 r.	193 253	9,66	193 253	8,27
różnica	0	0,00	0	0,00
PTE PZU S.A.				
Stan na dzień	Ilość akcji	% w kapitale	Ilość głosów na WZ	% głosów na WZ
31.12.2017 r.	211 000	10,55	211 000	9,03
30.06.2018 r.	211 000	10,55	211 000	9,03
różnica	0	0,00	0	0,00

- 13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób**

Na dzień 30.06.2018 r. żadna spośród osób zarządzających i nadzorujących Emitenta nie posiadała akcji Spółki lub uprawnień do nich.

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie powzięła informacji o zmianach w ilości posiadanych akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące w stosunku do stanu na dzień 31.12.2017 r. Ponadto zgodnie ze złożonymi informacjami osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały udziałów ani akcji w jednostkach powiązanych z Mostostal Płock S.A.

- 14. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**

W okresie sprawozdawczym Spółka uczestniczyła w postępowaniach sądowych dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 12 tys. PLN, oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 1 384 tys. PLN.

Na dzień 30.06.2018 r. Spółka nie uczestniczy w sporach sądowych, których wartość przedmiotu sporu jest istotna. Szczegóły dwóch największych postępowań sądowych, w których Spółka jest pozwaną zostały opisane w pkt. 9 informacji dodatkowej do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego.

- 15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta**

W okresie pierwszego półrocza 2018 roku Emitent nie zawarł istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

- 16. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

W I półroczu 2018 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka nie udzielała żadnych poręczeń kredytów lub pożyczek.

Według stanu na dzień 30.06.2018 r. wartość istniejących znaczących gwarancji kontraktowych, wystawionych podmiotom zewnętrznym na zlecenie Spółki przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe, występowała w przypadku:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji (w tys. PLN)	Termin ważności gwarancji
PKN Orlen S.A.	bankowa	672	29.09.2018
	ubezpieczeniowa	2 172	05.12.2020
	ubezpieczeniowa	1 500	05.12.2020
	ubezpieczeniowa	2 257	13.11.2020
	ubezpieczeniowa	543	14.08.2018
Orlen Projekt S.A. (Spółka zależna od PKN Orlen S.A.)	bankowa	8	02.02.2019
	bankowa	19	31.03.2019
	bankowa	84	31.03.2019
	bankowa	2 453	30.03.2019

	ubezpieczeniowa	235	27.10.2018
IDS-BUD S.A.	ubezpieczeniowa	4 267	04.07.2021
Strabag Sp. z o.o.	bankowa	2 187	03.01.2019
Grupa Lotos S.A.	ubezpieczeniowa	715	21.10.2018
Lotos Asphalt Sp. z o.o. (Spółka z Grupy Lotos S.A.)	bankowa	1 481	14.06.2023
PERN S.A.	bankowa	1 091	25.10.2018
	bankowa	1 248	02.07.2021
KT Kinetics Technology S.p.A.	bankowa	3 128	15.09.2020
Elektrobudowa S.A.	ubezpieczeniowa	1 119	31.08.2018
	ubezpieczeniowa	1 119	30.09.2018
Salzgitter Mannesmann Stahlhandel Sp. Z o.o.	bankowa	3 000	16.11.2018
Baltchem S.A.	ubezpieczeniowa	1 465	05.01.2019

Prowizje pobierane przez gwarantów i obciążające Emitenta naliczane są procentowo od kwoty gwarancji oraz okresu obowiązywania a ich wysokość ustalana jest na zasadach rynkowych. Emitent i wyżej wymienione podmioty są niezależne od siebie a pomiędzy nimi występują jedynie powiązania o charakterze gospodarczym.

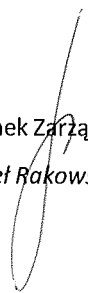
17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

W I półroczu 2018 roku w potencjale kadrowym i majątkowym nie wystąpiły istotne zmiany poza faktem poniesienia straty w kwocie 11 766 tys. PLN w wyniku czego wartość kapitałów własnych obniżyła się do kwoty 10 176 tys. PLN. W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpi zagrożenie utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, jednakże założenia przyjęte przez Spółkę przy sporządzeniu projekcji przepływów pieniężnych uzasadniających przyjęcie założenia o kontynuacji działalności obarczone są ryzykiem wynikającym z niepewności co do ich realizacji, co wskazuje na istnienie istotnej niepewności, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Szerszy opis informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę znajduje się w pkt. 20 oraz 21 informacji dodatkowej do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu

Spółka będzie kontynuowała działalność w podstawowym jej obszarze, z czym będą wiązały się typowe dla tej działalności czynniki ryzyka takie jak konkurencja cenowa ze strony firm z branży, zmiany cen materiałów i usług, mogące negatywnie wpływać na wysokość osiąganych marż na kontraktach, ograniczona dostępność produktów bankowych (kredyty, gwarancje zabezpieczające wykonanie kontraktów) oraz długotrwałe procedury przetargowe szczególnie w zamówieniach publicznych. Ponadto w nocy 21 informacji dodatkowej do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego przedstawiono opis zagrożeń związanych z możliwością kontynuacji działalności przez Spółkę w najbliższych miesiącach.



Członek Zarządu
Paweł Rakowski



Prezes Zarządu
Maciej Barycki