

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

1 / 2014

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)  
 (dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 1 kwartał roku obrotowego 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-03-31

data przekazania: 2014-05-06

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 298	22 531	3 652	5 398
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	213	-277	51	-66
III. Zysk (strata) brutto	405	-250	97	-60
IV. Zysk (strata) netto	303	-223	72	-53
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 224	4 241	-1 008	1 016
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34	-47	-8	-11
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	369	620	88	149
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 889	4 814	-928	1 153
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	53 296	54 737	12 777	13 199
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	16 798	17 065	4 027	4 115
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	21	33	5	8
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12 261	11 700	2 939	2 821
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	36 498	37 672	8 750	9 084
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	20 000	20 000	4 795	4 823
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i 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)	-6,59	1,17	-1,57	0,28
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	18,25	18,84	4,38	4,54
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i 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

## SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

## BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2014-03-31 koniec kwartału / 2014	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2013-12-31 koniec poprz. roku / 2013	stan na 2013-03-31 koniec kwartału / 2013
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	17 152		18 005	29 087
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	302		321	375
2. Rzeczowe aktywa trwałe	11 891		12 301	13 664
3. Inwestycje długoterminowe				8 099
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe				8 099
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				8 099
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 959		5 383	6 949
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 959		5 383	6 949
II. Aktywa obrotowe	36 144		36 732	55 353
1. Zapasy	1 872		1 516	2 512
2. Należności krótkoterminowe	13 266		6 665	14 461
2.1. Od jednostek powiązanych	1 200			
2.2. Od pozostałych jednostek	12 066		6 665	14 461
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 096		13 803	13 429
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 096		10 985	13 429
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 096		10 985	13 429
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			2 818	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 910		14 748	24 951
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>53 296</b>		<b>54 737</b>	<b>84 440</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	36 498		37 672	57 786
1. Kapitał zakładowy	20 000		20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy	4 251		4 251	4 032
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	602		2 079	6 357
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	25 042		25 042	25 042
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 700			2 578
6. Zysk (strata) netto	303		-13 700	-223
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 798		17 065	26 654
1. Rezerwy na zobowiązania	3 961		4 711	7 341
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 507		3 176	5 762
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 454		1 535	1 579
a) długoterminowa	471		486	636
b) krótkoterminowa	983		1 049	943
2. Zobowiązania długoterminowe	21		33	867
2.1. Wobec pozostałych jednostek	21		33	867
3. Zobowiązania krótkoterminowe	12 261		11 700	18 439
3.1. Wobec pozostałych jednostek	11 921		11 677	18 061
3.2. Fundusze specjalne	340		23	378
4. Rozliczenia międzyokresowe	555		621	7
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	555		621	7
a) krótkoterminowe	555		621	7
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>53 296</b>		<b>54 737</b>	<b>84 440</b>
Wartość księgowa	36 498		37 672	57 786
Liczba akcji (w szt.)	2 000 000		2 000 000	2 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18,25		18,84	28,89

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

## POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2014-03-31 koniec kwartału / 2014	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2013-12-31 koniec poprz. roku / 2013	stan na 2013-03-31 koniec kwartału / 2013
1. Należności warunkowe	2 064		1 351	9 493
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 064		1 351	9 493
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 188		975	3 874
- weksli	876		376	5 619
2. Zobowiązania warunkowe	22 548		13 398	28 473
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 101		1 101	5 183
- udzielonych gwarancji i poręczeń	738		738	4 820
- weksli	363		363	363
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	21 447		12 297	23 290
- udzielonych gwarancji i poręczeń	21 447		12 297	21 937
- weksli				1 353
Pozycje pozabilansowe, razem	24 612		14 749	37 966

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	I kwartał/2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	kwartaly narastająco / okres od do	I kwartał / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	kwartaly narastająco / okres od do
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	15 298		22 531	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 053		22 255	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	245		276	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 086		21 625	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 861		21 383	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	225		242	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 212		906	
IV. Koszty ogólnego zarządu	1 095		1 230	
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	117		-324	
VI. Pozostałe przychody operacyjne	109		55	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9		16	
2. Inne przychody operacyjne	100		39	
VII. Pozostałe koszty operacyjne	13		8	
1. Inne koszty operacyjne	13		8	
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	213		-277	
IX. Przychody finansowe	254		124	
1. Odsetki, w tym:	48		124	
2. Zysk ze zbycia inwestycji	206			
X. Koszty finansowe	62		97	
1. Odsetki w tym:	23		74	
2. Inne	39		23	
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	405		-250	
XII. Zysk (strata) brutto	405		-250	
XIII. Podatek dochodowy	102		-27	
a) część odroczone	102		-27	
XIV. Zysk (strata) netto	303		-223	
Zysk (strata) netto (zannualizowany)	-13 174		2 346	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	2 000 000		2 000 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-6,59		1,17	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	kwartaly narastająco / okres od do	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	1 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	37 672		55 387	55 387
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	37 672		55 387	55 387
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	4 251		4 032	4 032
2.1. Zmiany kapitału zapasowego			219	
a) zwiększenia (z tytułu)			219	
- z podziału zysku (ustawowo)			218	
- ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych			1	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 251		4 251	4 032
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 079		3 735	3 735
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 477		-1 656	2 622
a) zwiększenia (z tytułu)				2 622
- aktualizacji aktywów finansowych				2 622
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 477		1 656	
- zbycia środków trwałych			1	
- aktualizacji aktywów finansowych	1 477		1 655	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	602		2 079	6 357
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	-13 700		2 578	2 578
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			2 578	2 578
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			2 578	2 578
a) zmniejszenia (z tytułu)			2 578	
- na kapitał zapasowy			218	
- na dywidendę			2 360	
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				2 578
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	13 700			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 700			
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	13 700			
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				2 578
6. Wynik netto	303		-13 700	-223
a) zysk netto	303			
b) strata netto			13 700	223
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	36 498		37 672	57 786
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	36 498		37 672	55 428

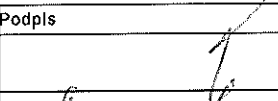
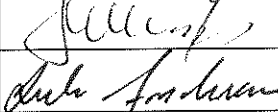


## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	kwartaly narastająco / okres od do	1 kwartał / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	kwartaly narastająco / okres od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	303		-223	
II. Korekty razem	-4 527		4 464	
1. Amortyzacja	501		547	
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	23		74	
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-215		-16	
4. Zmiana stanu rezerw	-404		1 110	
5. Zmiana stanu zapasów	-355		4 295	
6. Zmiana stanu należności	-5 401		14 777	

Komisja Nadzoru Finansowego

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	kwartaly narastająco / okres od do	1 kwartał / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	kwartaly narastająco / okres od do
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	128		-8 801	
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 196		-7 522	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-4 224		4 241	
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	9		16	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9		16	
II. Wydatki	43		63	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43		63	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-34		-47	
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	713		3 872	
1. Kredyty i pożyczki	713		3 872	
II. Wydatki	344		3 252	
1. Spłaty kredytów i pożyczek			2 575	
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	320		603	
3. Odsetki	24		74	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	369		620	
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3 889		4 814	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 889		4 814	
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 985		8 615	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	7 096		13 429	
- o ograniczonej możliwości dysponowania	14		112	

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-05-06	Wiktor Guzek	Prezes zarządu	
2014-05-06	Alicja Sułkowska-Milczek	Członek Zarządu	
2014-05-06	Leszek Frąckiewicz	Członek Zarządu	
2014-05-06	Krzysztof Bartczak	Główny Księgowy	

## **Informacja dodatkowa.**

### **I. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.**

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i Rozporządzeniem 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. nr 33, poz. 259 z 2009 roku z późniejszymi zmianami). Dane zawarte w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów. Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią w oparciu o uregulowania zawarte w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 1 Rachunek Przepływów Pieniężnych.

Opis przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę, zawarty został w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok. Te same zasady znalazły zastosowanie przy sporządzaniu skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 roku.

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

- pozycje bilansowe po kursie średnim ogłoszonym przez NBP na dzień 31.03.2014 r., tj. 4,1713 PLN/EUR oraz na dzień 31.12.2013 r., tj. 4,1472 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, tj. wg kursu 4,1894 PLN/EUR za I kwartał 2014 roku oraz kursu 4,1738 PLN/EUR za I kwartał 2013 roku.

### **II. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.**

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 01.01.2014 r. – 31.03.2014 r. przedstawiają się następująco (w tys. PLN):

Tytuł	Stan na dzień 31.12.2013 r.	Zwiększenia w I kwartale 2014 r.	Zmniejszenia w I kwartale 2014 r.	Stan na dzień 31.03.2014 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 536	-	82	1 454
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 176	7 785	8 454	2 507
Rezerwa na koszty audytu	35	-	35	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne na wycenę kontraktów długoterminowych	586	1 700	1 731	555
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 383	7 892	8 316	4 959
Aktualizacja wartości akcji Remak S.A. (ujęto przez kapitał z aktualizacji wyceny)	1 477	-	1 477	0
Odpis aktualizujący wartość należności	1 795	-	-	1 795
Odpis aktualizujący wartość materiałów	732	-	48	684

Wybrane pozycje aktywów i pasywów bilansu według stanu na ostatni dzień I kwartału 2014 roku oraz ostatni dzień 2013 roku przedstawiają się następująco (w tys. PLN):

Rodzaj aktywa / pasywa	Stan na 31.03.2014 roku	Stan na 31.12.2013 roku
<b>Należności krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>13 266</b>	<b>6 665</b>
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	10 930	5 943
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	939	387
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych publiczno-prawnych	194	335
- pozostałe	1 203	0

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>13 910</b>	<b>14 748</b>
- rozliczenia z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	13 070	14 724
- pozostałe	840	24
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>12 261</b>	<b>11 700</b>
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	4 918	5 212
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	1 094	971
- kredyty bankowe	713	0
- leasing	846	1 154
- podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne zobowiązania publiczno-prawne	2 594	2 747
- wynagrodzenia	1 419	1 411
- pozostałe	677	205

**1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.**

- Spółka poinformowała o zawarciu znaczących umów o roboty budowlane, będących podstawowym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Emitenta, w tym o zawarciu umowy na budowę czterech sztuk zbiorników na ropę naftową, każdy o pojemności 62 500 m<sup>3</sup>, w ramach budowy terminala naftowego w Gdańsku;
- Spółka poinformowała o zawarciu umowy inwestycyjnej, której przedmiotem było uregulowanie zasad, warunków i trybu sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych Remak S.A.;
- Spółka przekazała do publicznej wiadomości sprawozdanie finansowe za 2013 rok;
- Spółka poinformowała o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 07.05.2014 roku, podając do publicznej wiadomości treści projektów uchwał, które mają być przedmiotem obrad Zgromadzenia.

Na przestrzeni I kwartału 2014 roku, Spółka kontynuowała realizację oraz rozpoczęła realizację następujących ważniejszych kontraktów:



- budowa trzech zbiorników na Wydziale Komponowania na terenie PKN Orlen S.A.;
- wykonanie prefabrykacji i montaż modułów produkcyjnych oraz pozostałych instalacji części nawodnej w Strefie 1 oraz pod pokładem w Strefie 7 platformy FPF – 1;
- wykonanie prac mechaniczno – montażowych, antykorozyjnych oraz izolacyjnych w ramach projektu – Budowa instalacji do odsiarczania spalin;
- budowa czterech zbiorników na ropę naftową, każdy o pojemności 62 500 m<sup>3</sup> na potrzeby terminala naftowego w Gdańsku.

## 2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco (w tys. PLN):

L.p.	Tytuł	Okres 01.01.2014 r. – 31.03.2014 r.
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 298
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 086
3.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 212
4.	Zysk (strata) ze sprzedaży	117
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	96
6.	Wynik na działalności finansowej	192
7.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	405
8.	Podatek dochodowy (część odroczone)	102
9.	Zysk (strata) netto	303

Osiągnięte w I kwartale 2014 roku przychody były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Mimo to pozwoliły na wypracowanie zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 1 212 tys. PLN, który pokrył koszty ogólnego zarządu i pozwolił na wypracowanie zysku ze sprzedaży w kwocie 117 tys. PLN.

Suma bilansowa na dzień 31.03.2014 roku wynosiła 53 296 tys. PLN, wobec 54 737 tys. PLN na dzień 31.12.2013 roku. Udział majątku obrotowego w majątku ogółem na dzień 31.03.2014 roku wyniósł 67,8% wobec 67,2% na dzień 31.12.2013 roku. W strukturze finansowania aktywów kapitał własny stanowił 68,5% (68,8% na 31.12.2013 roku). Kapitał własny finansuje w pełni aktywa trwałe stanowiące 32,2% aktywów ogółem Spółki oraz część aktywów obrotowych.

Spółka w I kwartale 2014 roku utrzymała płynność finansową na bezpiecznym poziomie. Nie udzielała pożyczek ani poręczeń innym podmiotom. W okresie tym nastąpił spadek stanu środków

pieniężnych z jednoczesnym wzrostem stanu należności. W przypadku konieczności przejściowego zamrożenia środków pieniężnych w aktywach obrotowych, Spółka ma możliwość korzystania z kredytów w ramach podpisanych z bankami umów. W ocenie Emitenta, w najbliższym czasie nie wystąpi zagrożenie utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań z przyczyn leżących po stronie Emitenta jak również zleciodawców.

W I kwartale 2014 roku nie wystąpiły w Spółce zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### **3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.**

W okresie objętym raportem jak i w analogicznym okresie roku ubiegłego, działalność Emitenta nie cechowała cykliczność i sezonowość produkcji, która miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Spółki.

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

W okresie objętym raportem zmniejszono odpis aktualizujący wartość materiałów o kwotę 48 tys. PLN, stanowiący część odpisu utworzonego w okresach poprzednich.

### **5. 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 nie dokonywano ani nie zmniejszano odpisów aktualizujących wskazane aktywa, utworzonych w poprzednich okresach.

### **6. Informacja o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.**

Informacje te znajdują się w pkt. II: Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

### **7. Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

Saldo rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec I kwartału 2014 roku wynosi 2 507 tys. PLN i jest niższe w stosunku do salda na pierwszy dzień tego okresu o kwotę 669 tys. PLN. Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi odpowiednio 4 959 tys. PLN i jest

niższe w stosunku do salda na pierwszy dzień tego okresu o kwotę 424 tys. PLN.

**8. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

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

**9. 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.

**10. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

Na dzień 31.03.2014 roku Spółka nie uczestniczy w sporach sądowych, których wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

**11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W okresie 01.01.2014 roku – 31.03.2014 roku Emitent nie dokonywał korekt błędów dotyczących poprzednich okresów.

**12. Informacja na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.**

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

**13. 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.**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie naruszył żadnych postanowień umów kredytowych. Wszelkie zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów spłacane są na bieżąco i w zgodzie z

zapisami umów.

**14. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Na przestrzeni I kwartału 2014 roku Emitent nie zawierał żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

W okresie objętym raportem nie nastąpiła zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych według tej metody.

**16. 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.

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

W okresie objętym raportem jak i w analogicznym okresie roku ubiegłego, Spółka nie emitowała, nie wykupywała ani nie spłacała nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W I kwartale 2014 roku Emitent nie wypłacał dywidendy.

**19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.**

Po dniu 31.03.2014 roku nie wystąpiły zdarzenia, które w znaczący sposób mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

W stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 r., na przestrzeni I kwartału 2014 roku nie wygasły żadne zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych na zlecenie Emitenta bankowych lub ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych. W tym samym okresie powstały nowe zobowiązania warunkowe z tytułu jednej gwarancji bankowej i jednej gwarancji ubezpieczeniowej, na łączną kwotę 7 550 tys. PLN oraz wzrosła o 1 600 tys. PLN suma jednej z obowiązujących gwarancji bankowych. Zobowiązania wekslowe dotyczące wyłącznie należytego wykonania umów nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 r.

W odniesieniu do należności warunkowych, w okresie od 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku zmniejszyła się wartość jednej bankowej gwarancji kontraktowej, o kwotę 60 tys. PLN. W tym samym czasie Emitent otrzymał jedną gwarancję ubezpieczeniową na kwotę 273 tys. PLN.

Stan należności warunkowych z tytułu otrzymanych weksli wzrósł w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 r. o kwotę 500 tys. PLN. Posiadane przez Emitenta weksle zabezpieczają należyte wykonanie umów podwykonawczych oraz powierzone do obróbki obcej materiały.

**21. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.**

W I kwartale 2014 roku w potencjale majątkowym, finansowym i kadrowym nie wystąpiły istotne zmiany. Spółka będzie kontynuowała wykonywanie usług w podstawowym obszarze jej działalności, z czym będą wiązały się typowe dla tej działalności czynniki ryzyka.

## **Pozostałe informacje.**

- 1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem 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 – również 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.

- 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W okresie objętym raportem oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego w strukturze Emitenta nie nastąpiły żadne zmiany.

- 3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2014 rok.

- 4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu.**

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

<b>Mostostal Warszawa S.A.</b>				
<b>Stan na dzień</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>% w kapitale</b>	<b>Ilość głosów na WZ</b>	<b>% głosów na WZ</b>
31.12.2013 r.	973 152	48,66	1 237 380	52,78
31.03.2014 r.	973 152	48,66	1 237 380	52,78
<b>różnica</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>ING OFE</b>				
<b>Stan na dzień</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>% w kapitale</b>	<b>Ilość głosów na WZ</b>	<b>% głosów na WZ</b>
31.12.2013 r.	193 253	9,66	193 253	8,24
31.03.2014 r.	193 253	9,66	193 253	8,24
<b>różnica</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>PTE PZU S.A.</b>				
<b>Stan na dzień</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>% w kapitale</b>	<b>Ilość głosów na WZ</b>	<b>% głosów na WZ</b>
31.12.2013 r.	167 000	8,35	167 000	7,12
31.03.2014 r.	167 000	8,35	167 000	7,12
<b>różnica</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

**5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.**

Spśród osób zarządzających, na dzień 31.03.2014 r. akcje Emitenta posiadają:

- Alicja Sulkowska – Mliczek, 1 350 akcji;
- Leszek Frąckiewicz, 96 akcji.

Pozostałe osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki. Do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w stanach posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013 r. Ponadto, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, żaden z członków organu zarządzającego oraz nadzorującego nie posiadał na dzień 31.03.2014 r. akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych z Mostostal Płock S.A.

**6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a) **Postępowań dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,**
- b) **Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem Emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

Na dzień 31.03.2014 roku zarówno Spółka nie prowadziła, jak i przeciwko niej nie były prowadzone żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość dla pojedynczego, dwu lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**7. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.**

W I kwartale 2014 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.



**8. 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 stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

W I kwartale 2014 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka nie udzielała żadnych poręczeń kredytów lub pożyczek.

Według stanu na dzień 31.03.2014 r., łączna wartość istniejących gwarancji kontraktowych stanowiąca równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, wystawionych podmiotom zewnętrznym na zlecenie Spółki przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe, występuje w przypadku IDS - BUD S.A. i dotyczy ubezpieczeniowej gwarancji dobrego wykonania umowy na kwotę 7 500 tys. PLN, z terminem ważności 22.01.2016 r.

Prowizja, która obciąża Emitenta, ustalona została na zasadach rynkowych, procentowo od kwoty gwarancji oraz okresu jej obowiązywania. Emitent i wyżej wymieniony podmiot są niezależne od siebie a pomiędzy nimi występują jedynie powiązania o charakterze gospodarczym.

**9. 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.**

Na mocy umowy inwestycyjnej z dnia 27.01.2014 r. Emitent zbył posiadany pakiet 10% akcji Przedsiębiorstwa Modernizacji Urządzeń Energetycznych Remak S.A. Zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 206 tys. PLN powiększył przychody finansowe okresu. Poza opisaną transakcją w I kwartale 2014 roku w potencjale kadrowym, finansowym i majątkowym nie wystąpiły inne istotne zmiany. W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpi zagrożenie utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

Spółka będzie kontynuowała działalność w podstawowym jej obszarze, z czym będą się wiązały typowe dla tej działalności czynniki ryzyka takie jak:

- silna konkurencja cenowa ze strony firm z branży, spowodowana niedostateczną ilością zleceń na rynku specjalistycznych robót budowlanych, przez co firmy znacznie zaniżają ceny starając się pozyskać zlecenia;
- możliwe wahania cen stali;
- ograniczona dostępność produktów bankowych takich jak kredyty i gwarancje zabezpieczające wykonanie kontraktów.