

Informacja dodatkowa do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2019, poz. 351) 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 2018 rok i nie uległy zmianie.

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Szerszy opis informacji mających istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta przedstawiono w pkt. 20 informacji.

Aktywność Emitenta w pierwszych sześciu miesiącach 2019 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 01.01.2019 r. – 30.06.2019 r. przedstawiają się następująco (w tys. PLN):

Tytuł	Stan na dzień 31.12.2018 r.	Zwiększenia w I półroczu 2019 r.	Zmniejszenia w I półroczu 2019 r.	Stan na dzień 30.06.2019 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 325	254	56	1 523
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 851	24 931	26 767	3 015
Rozliczenia międzyokresowe bierne na wycenę kontraktów długoterminowych	3 661	13 047	14 228	2 480
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 416	22 934	31 925	3 575
Odpis aktualizujący wartość należności	167	0	1	166

Odpis aktualizujący wartość materiałów	988	590	180	1 398
--	-----	-----	-----	-------

Wybrane pozycje aktywów i pasywów bilansu według stanu na ostatni dzień I półrocza 2019 roku oraz ostatni dzień 2018 roku przedstawiają się następująco (w tys. PLN):

Rodzaj aktywa / pasywa	Stan na 31.12.2018 roku	Stan na 30.06.2019 roku
Należności krótkoterminowe, w tym:	21 669	31 163
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	20 979	30 692
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	554	372
- pozostałe	136	99
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	24 053	15 023
- rozliczenia z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	23 779	14 423
- pozostałe	274	600
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	43 102	32 232
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	23 963	19 064
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	2 035	2 232
- kredyty bankowe	4 999	2 882
- leasing	1 281	961
- podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 341	5 457
- wynagrodzenia	1 333	1 287
- pozostałe	150	349

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 2019 roku, tj. 4,2520 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, tj. 4,3000 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 2019	4,2880	4,3402	4,2520
I półrocze 2018	4,2395	4,3616	4,1488

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 2019 roku mieściła się w podstawowym przedmiocie działalności przedsiębiorstwa Spółki jakim są specjalistyczne usługi budowlano – montażowe. Zdarzenia o nietypowym charakterze nie wystąpiły.

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

W okresie objętym raportem działalność Emitenta nie cechowała 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 590 tys. PLN. Jednocześnie w wyniku zagospodarowania odwrócono część odpisu w kwocie 180 tys. PLN, utworzonego w okresach poprzednich.

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.

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

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka zwiększyła rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne o kwotę 254 tys. PLN. W tym samym okresie zmniejszono rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne o kwotę 56 tys. PLN.

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

Saldo rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec pierwszego półrocza 2019 roku wynosi 3 015 tys. PLN i jest niższe w stosunku do salda na pierwszy dzień tego okresu o kwotę 1 836 tys. PLN. Saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi odpowiednio 3 575 tys. PLN i jest niższe w stosunku do salda na pierwszy dzień tego okresu o kwotę 1 841 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.

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 2019 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.

Status istotniejszych sporów sądowych wytoczonych przeciwko Emitentowi przedstawia się następująco:

- Spółka oczekuje na rozpoznanie skargi kasacyjnej 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 uznaje to powództwo za bezpodstawne. Pozostałe dwie sprawy wniesione przez byłego Prezesa Spółki dotyczą tego samego powództwa. Pierwsza dotyczy roszczenia o przywrócenie do pracy i wynagrodzenia za czas pozostawania bez pracy (wartość przedmiotu sporu 420 tys. PLN). Sąd skierował Strony do mediacji, która zakończyła się niepowodzeniem. Nie został jeszcze wyznaczony termin rozprawy przed Sądem Rejonowym w Płocku. Druga dotyczy wydania nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym, obejmującego wynagrodzenie za czas pozostawania bez pracy (wartość przedmiotu sporu 400 tys. PLN). Wskutek złożonej apelacji, sprawa ta została przekazana do rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Łodzi. Emitent utworzył rezerwę na te ryzyka w kwocie spodziewanej zapłaty.
- odroczone bez terminu 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, w związku z powyższym nie tworzono rezerwy na ryzyko związane z tym sporem.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie 01.01.2019 roku – 30.06.2019 roku Emitent nie dokonywał korekt błędów dotyczących poprzednich okresów.

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 2019 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 2019 roku Emitent nie wypłacał i nie deklarował wypłaty dywidendy.

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

W dniu 23 lipca 2019 roku Mostostal Płock S.A. oraz Elektrobudowa S.A. zawarły ugodę, na mocy której rozstrzygnęły w całości, na drodze polubownej, spór powstały w związku z realizacją umowy o roboty budowlane, dotyczącej budowy instalacji Metatezy na terenie Zakładu Produkcyjnego PKN Orlen S.A. w Płocku. Wskutek zawartej ugody Elektrobudowa S.A. uprawniona będzie do zatrzymania należnego Emitentowi wynagrodzenia w kwocie 978 tys. PLN na poczet zabezpieczenia należytego wykonania umowy w okresie gwarancji technicznej i rękojmi, a Emitent zobowiązany będzie do dopłaty kwoty 328 tys. PLN w terminie 60 dni od daty zawarcia ugody, tytułem uzupełnienia kwoty zabezpieczenia do wymaganych 10% wartości wynagrodzenia umownego. Ponadto Emitent zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Elektrobudowy S.A. kwoty 260 tys. PLN tytułem noty obciążeniowej. Zapłata tej kwoty nastąpi w terminie do 31.12.2021 roku lub wskutek potrącenia z należnej Emitentowi po tym dniu 50% zabezpieczenia należytego wykonania umowy. Pozostałe 50% zabezpieczenia będzie należne Emitentowi po upływie kolejnych 24 miesięcy od dnia 31.12.2021 roku. W okresie obowiązywania gwarancji Spółka może przedłożyć Elektrobudowie zabezpieczenie należytego wykonania umowy w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej, która zastąpi wniesioną kaucję.

Po dniu 30.06.2019 roku do dnia publikacji niniejszej informacji nie wystąpiły inne 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

W dniu 28 czerwca 2019 roku Spółka otrzymała drugostronnie podpisane porozumienie, kończące rozliczenie jednego z kluczowych kontraktów realizowanego przez Emitenta dla KT Kinetics Technology S.p.A. („KT”), w ramach projektu rozbudowy infrastruktury na terenie rafinerii w Gdańsku należącej do Grupy Lotos S.A. Na mocy zawartego porozumienia Emitent otrzyma dodatkową zapłatę w kwocie 7 261 tys. PLN wynagrodzenia, które w całości zostało rozpoznane w przychodach 2018 roku. Na mocy zawartego porozumienia anulowane zostały wszelkie roszczenia KT przeciwko Spółce, których wartość opiewała na kwotę 4 628 tys. PLN. Spółka nie tworzyła rezerw na te roszczenia uznając je za bezzasadne i nie mające podstaw kontraktowych.

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

W I półroczu 2019 roku w potencjale majątkowym nie wystąpiły istotne zmiany. Spółka będzie kontynuowała działalność w swoim podstawowym obszarze, z czym będą wiązały się typowe dla tej działalności czynniki ryzyka. Do najważniejszych czynników makroekonomicznych, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza 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.

Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. W I półroczu 2019 roku Spółka finansowała się głównie środkami własnymi generowanymi na działalności operacyjnej oraz liniami kredytowymi udostępnionymi w ramach podpisanych umów kredytowych. Zyski wygenerowane w I półroczu 2019 oraz w II półroczu 2018 roku znacznie odbudowały kapitały własne Spółki, z kwoty 10 176 tys. PLN na koniec I półrocza 2018 roku do kwoty 17 952 tys. PLN na koniec I półrocza 2019 roku oraz zmniejszyły zapotrzebowanie Spółki na zewnętrzne źródła finansowania. Na dzień bilansowy aktywa obrotowe wyniosły 52 076 tys. PLN i przewyższyły zobowiązania (rezerwy, zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe) krótkoterminowe o kwotę 510 tys. PLN. Celem poprawy płynności, w miesiącu maju 2019 r. Spółka wystąpiła do właściwego urzędu skarbowego i uzyskała pozytywną decyzję o rozłożeniu na 4 miesięczne raty płatne w okresie od miesiąca czerwca 2019 r. do miesiąca września 2019 r. zobowiązania z tytułu należnego podatku od towarów i usług w kwocie 3 000 tys. PLN oraz prowadzi rozmowy z bankiem na temat przyznania dodatkowego finansowania. Ponadto w miesiącu lipcu podpisane zostały umowy o linie gwarancyjne, z InterRisk TU S.A. na kwotę 6 500 tys. PLN oraz z Uniqa TU S.A. na kwotę 2 200 tys. PLN. W ramach tych umów Spółka pozyska i złoży swoim klientom gwarancje finansowe, w zamian odzyskując zatrzymane kaucje, co znacząco poprawi płynność finansową. Z podpisanych kilku głównych umów do realizacji w perspektywie do połowy 2020 roku pozostaje około 97 000 tys. PLN. Realizacja większej części jednej z tych umów, gdzie wartość całkowitych przychodów dla Spółki szacowana jest na kwotę ponad 38 mln PLN, uzależniona jest od uzyskania finansowania zewnętrznego przez klienta oraz decyzji środowiskowej. 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 środków 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 założeniach, które mogą się nie zrealizować, co w konsekwencji może doprowadzić do wystąpienia problemów z zachowaniem płynności przez Spółkę. W szczególności, założeniami takimi są:

- Zapłata pozostałej należności w kwocie 5 668 tys. PLN, wynikającej z podpisanego porozumienia, ustalającego końcowe rozliczenie jednego z kluczowych kontraktów realizowanego przez KT Kinetics Technology S.p.A., w ramach projektu rozbudowy infrastruktury na terenie rafinerii w Gdańsku należącej do Grupy Lotos S.A.,
- Uzyskanie w zakładanym horyzoncie czasowym 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,
- Uzyskanie w założonych terminach od jednostek powiązanych zwrotu kaucji w kwocie 811 tys. 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 (OKB) i zatwierdzenia dokumentacji powykonawczej dostawcy przez wykonawcę i inwestora,
- Przedłużenia aktualnych linii kredytowych oraz gwarancyjnych poza okres 30 września 2019 r.

Zarząd Spółki pozytywnie ocenia możliwości pozyskania wystarczających środków finansowych pozwalających na sfinansowanie działalności operacyjnej oraz obsługi zadłużenia w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. W konsekwencji Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia czynników, które wskazywałyby na istnienie istotnej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.