

Sprawozdanie z działalności Spółki Mostostal Płock S.A.
za I półrocze 2019 roku

1. Pozycja rynkowa Spółki

W I półroczu 2019 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 budowa zbiorników oraz remonty instalacji petrochemicznych. Spółka z powodzeniem kontynuuje budowę dwóch zbiorników o pojemności V = 100 000 m³ dla PERN S.A., w ramach rozbudowy parku zbiornikowego w Bazie Gdańsk oraz budowę czterech zbiorników V = 10 000 m³ dla PKN Orlen S.A., w ramach inwestycji mającej na celu odbudowę zbiorników oleju napędowego na Wydziale Komponowania Zakładu Głównego PKN Orlen S.A. w Płocku. W okresie sprawozdawczym Emitent z powodzeniem zrealizował również kilka remontów instalacji petrochemicznych w Zakładzie Głównym PKN Orlen S.A. w Płocku. Były to remonty instalacji DRW II, DRW IV oraz TEiG.

2. Struktura sprzedaży i główne kontrakty

W I półroczu 2019 roku Spółka prowadziła działalność na rynku krajowym, koncentrując produkcję na terenie województwa pomorskiego (58,5%) oraz mazowieckiego (41,5%). Uzyskane przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów w I półroczu 2019 roku w wysokości 50 043 tys. PLN były o 55,1% wyższe w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W większości prace wykonano siłami własnymi. Udział zakresów prac realizowanych przez podwykonawców stanowił 23,7% przychodów ogółem i były to prace w branżach, które zazwyczaj są podzlecane.

W strukturze przychodów ogółem za okres sprawozdawczy 97,8% 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 (83,5%) stanowiły usługi o charakterze inwestycyjnym i modernizacyjnym.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2019 r. na największych kontraktach wyniosły:

- budowa dwóch zbiorników dla PERN S.A.	27 779 tys. PLN,
- budowa czterech zbiorników dla PKN Orlen S.A.	11 115 tys. PLN,
- remont instalacji DRW II dla PKN Orlen S.A.	3 522 tys. PLN,
- remont instalacji DRW IV dla PKN Orlen S.A.	2 582 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług byli: PERN S.A. z udziałem 55,5% oraz PKN Orlen S.A. z udziałem 33,7%. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w przychodach ze sprzedaży.

3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W okresie sprawozdawczym zysk brutto na sprzedaży wyniósł 6 888 tys. PLN przy rentowności 13,8%, wobec straty 7 002 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na pozostałej działalności operacyjnej odnotowano wynik ujemny w kwocie 225 tys. PLN, który w głównej mierze wyniknął z konieczności aktualizacji części zapasów materiałów oraz dowiązania rezerw na niewykorzystane urlopy. Działalność finansowa przyniosła wynik ujemny w kwocie 275 tys. PLN, głównie wskutek kosztów odsetek od kredytów i gwarancji. Uwzględniając wszystkie rodzaje działalności Spółka zakończyła I półrocze 2019 roku zyskiem brutto w kwocie 2 682 tys. PLN oraz zyskiem netto w wysokości 2 678 tys. PLN.

Suma bilansowa na 30.06.2019 r. wyniosła 69 518 tys. PLN. Niemal nie uległa zmianie struktura majątku Spółki. Udział majątku trwałego w majątku ogółem na dzień 30.06.2019 r. wyniósł 25,1% wobec 24,7% na dzień 31.12.2018 r., natomiast udział majątku obrotowego w majątku ogółem wyniósł 74,9% wobec 75,3% na dzień 31.12.2018 roku. W strukturze finansowania aktywów kapitał własny stanowił 25,8% (16,8% na 31.12.2018 r.), co stanowi znaczącą poprawę. Na osiągnięte wyniki finansowe nie miały wpływu żadne czynniki o nietypowym charakterze.

4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W I półroczu 2019 roku Spółka zachowała płynność finansową. Na dzień 30.06.2019 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 2 430 tys. PLN. W przypadku przejściowego zamrożenia środków pieniężnych w aktywach obrotowych Spółka ma możliwość korzystania z kredytu w ramach podpisanej z bankiem umowy. Zobowiązanie Spółki z tytułu kredytu na dzień 30.06.2019 r. wyniosło 2 882 tys. PLN.

W ocenie zarządzających w najbliższym okresie nie wystąpi w Spółce zagrożenie utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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,
- 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 efektywnego 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 informacji dodatkowej do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku.

6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W I półroczu 2019 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Finansowanie zamierzeń inwestycyjnych Spółki jest możliwe poprzez leasing. 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

Do dnia publikacji niniejszego skróconego półrocznego sprawozdania finansowego Emitent podpisał kilka umów na prefabrykację i budowę zbiorników stalowych. Są nimi umowa o wartości 4 481 tys. PLN netto, podpisana z KB Pomorze Sp. z o.o. na prefabrykację elementów dwóch zbiorników o pojemności $V = 45\ 000\ m^3$, umowa o wartości 8 684 tys. PLN, podpisana z Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o. na prefabrykację elementów dwóch zbiorników o pojemności $V = 100\ 000\ m^3$ oraz umowa o wartości 15 250 tys. PLN netto, podpisana z Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o. na kompleksowy montaż zbiornika o pojemności $V = 100\ 000\ m^3$.

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

W I półroczu 2019 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na skrócone półroczne sprawozdanie finansowe za ten okres.

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 2019 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 kwartalnego 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
31.12.2018 r.	973 857	48,69	1 240 905	53,10
30.06.2019 r.	973 857	48,69	1 240 905	53,10
różnica	0	0,00	0	0,00
Nationale-Nederlanden OFE				
Stan na dzień	Ilość akcji	% w kapitale	Ilość głosów na WZ	% głosów na WZ
31.12.2018 r.	193 253	9,66	193 253	8,27
30.06.2019 r.	113 254	5,66	113 254	4,85
różnica	79 999	4,00	79 999	3,42
PTE PZU S.A.				
Stan na dzień	Ilość akcji	% w kapitale	Ilość głosów na WZ	% głosów na WZ
31.12.2018 r.	211 000	10,55	211 000	9,03
30.06.2019 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 30.06.2019 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 31.12.2018 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 1 061 tys. PLN, oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 2 037 tys. PLN.

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka nie uczestniczy w sporach sądowych, których wartość przedmiotu sporu jest istotna. Szczegóły kilku największych postępowań sądowych, w których Spółka jest pozwana zostały opisane w pkt. 9 informacji dodatkowej.

15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 2019 roku Emitent nie zawarł istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 2019 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka nie udzielała żadnych poręczeń kredytów lub pożyczek.

Według stanu na dzień 30.06.2019 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	1 534	14.11.2019
	ubezpieczeniowa	2 172	05.12.2020
	ubezpieczeniowa	1 500	05.12.2020
	ubezpieczeniowa	2 257	13.11.2020
IDS-BUD S.A.	ubezpieczeniowa	4 267	04.07.2021

KT Kinetics Technology S.p.A.	bankowa	3 128	15.09.2020
-------------------------------	---------	-------	------------

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 2019 roku w potencjale kadrowym i majątkowym nie wystąpiły istotne zmiany. W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpi zagrożenie utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Szerszy opis informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę znajduje się w pkt. 20 informacji dodatkowej do skróconego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 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 oraz wzrost cen materiałów i usług, mogące negatywnie wpływać na wysokość osiągniętych marż na kontraktach.

Niekorzystny wpływ może również mieć wystąpienie ewentualnych ograniczeń w dostępności produktów bankowych, głównie kredytów i gwarancji zabezpieczających wykonanie kontraktów.

Członek Zarządu

Robert Kowalski

Prezes Zarządu

Jacek Szymanek