

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

3 / 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 3 kwartał roku obrotowego 2014 obejmujący okres od 2014-07-01 do 2014-09-30

data przekazania: 2014-10-30

<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>anla@mostostal-plock.com.pl</b>	<b>mostostal-plock.com.pl</b>
(e-mail)	(www)
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85 285	61 364	20 402	14 531
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 379	-9 555	569	-2 263
III. Zysk (strata) brutto	2 616	-9 623	626	-2 279
IV. Zysk (strata) netto	2 536	-7 830	607	-1 854
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 573	11 757	-855	2 784
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-121	835	-29	198
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 137	-2 138	272	-506
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 557	10 454	-612	2 475
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	69 677	54 737	16 687	13 199
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 946	17 065	7 411	4 115
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	337	33	81	8
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 864	11 700	4 518	2 821
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	38 731	37 672	9 276	9 084
XIV. Kapitał zapasowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	20 000	20 000	4 790	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)	-1,67	-3,58	-0,40	-0,85
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)	19,37	18,84	4,64	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 2014-09-30 koniec kwartału / 2014	stan na 2014-06-30 koniec poprz. kwartału / 2014	stan na 2013-12-31 koniec poprz. roku / 2013	stan na 2013-09-30 koniec kwartału / 2013
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	16 370	16 274	18 005	21 175
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	263	282	321	339
2. Rzeczowe aktywa trwałe	11 481	11 314	12 301	12 820
3. Inwestycje długoterminowe				6 505
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe				6 505
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				6 505
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 626	4 678	5 383	7 511
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 626	4 678	5 383	7 511
II. Aktywa obrotowe	53 307	58 926	36 732	45 674
1. Zapasy	5 740	5 473	1 516	1 666
2. Należności krótkoterminowe	27 454	38 881	6 665	7 466
2.1. Od pozostałych jednostek	27 454	38 881	6 665	7 466
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 428	305	13 803	19 069
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 428	305	10 985	19 069
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 428	305	10 985	19 069
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			2 818	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 685	14 267	14 748	17 473
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>69 677</b>	<b>75 200</b>	<b>54 737</b>	<b>72 849</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	38 731	38 023	37 672	46 512
1. Kapitał zakładowy	20 000	20 000	20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy	0	0	4 251	4 251
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	602	602	2 079	5 066
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	25 042	25 042	25 042	25 042
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 449	-9 449		-17
6. Zysk (strata) netto	2 536	1 828	-13 700	-7 830
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 946	37 177	17 065	26 337
1. Rezerwy na zobowiązania	4 002	4 455	4 711	5 774
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 152	2 614	3 176	4 338
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 850	1 841	1 535	1 436
a) długoterminowa	531	531	486	575
b) krótkoterminowa	1 319	1 310	1 049	861
2. Zobowiązania długoterminowe	337	8	33	292
2.1. Wobec pozostałych jednostek	337	8	33	292
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18 864	30 847	11 700	19 544
3.1. Wobec pozostałych jednostek	18 607	30 570	11 677	19 259
3.2. Fundusze specjalne	257	277	23	285
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 743	1 867	621	727
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 743	1 867	621	727
a) krótkoterminowe	7 743	1 867	621	727
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>69 677</b>	<b>75 200</b>	<b>54 737</b>	<b>72 849</b>
Wartość księgowa	38 731	38 023	37 672	46 512
Liczba akcji (w szt.)	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19,37	19,01	18,84	23,26

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 2014-09-30 koniec kwartału / 2014	stan na 2014-06-30 koniec poprz. kwartału / 2014	stan na 2013-12-31 koniec poprz. roku / 2013	stan na 2013-09-30 koniec kwartału / 2013
1. Należności warunkowe	1 556	1 905	1 351	7 853
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 556	1 905	1 351	7 853
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 261	1 399	975	2 477
- weksli	295	506	376	5 376
2. Zobowiązania warunkowe	21 797	22 540	13 398	28 103
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	738	1 101	1 101	5 183
- udzielonych gwarancji i poręczeń	738	738	738	4 820
- weksli		363	363	363
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	21 059	21 439	12 297	22 920
- udzielonych gwarancji i poręczeń	21 059	21 439	12 297	22 888
- weksli				32
Pozycje pozabilansowe, razem	23 353	24 445	14 749	35 958

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			
	3 kwartał/2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał / 2013 okres od 2013-07-01 do 2013-09-30	3 kwartały narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	31 992	85 285	20 617	61 364
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 886	84 748	20 482	60 915
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	106	537	135	449
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	30 795	79 232	23 798	67 676
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 699	78 738	23 664	67 262
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	96	494	134	414
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 197	6 053	-3 181	-6 312
IV. Koszty ogólnego zarządu	1 026	3 192	1 015	3 384
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	171	2 861	-4 196	-9 696
VI. Pozostałe przychody operacyjne	41	101	90	607
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		43	16	28
2. Inne przychody operacyjne	41	58	74	579
VII. Pozostałe koszty operacyjne	-7	583	15	466
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-50	19	-1	142
2. Inne koszty operacyjne	43	564	16	324
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	219	2 379	-4 121	-9 555
IX. Przychody finansowe	219	502	83	314
1. Odsetki, w tym:	219	296	85	314
2. Zysk ze zbycia inwestycji		206		
3. Inne			-2	
X. Koszty finansowe	139	265	140	382
1. Odsetki w tym:	67	113	125	292
2. Inne	72	152	15	90
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	299	2 616	-4 178	-9 623
XII. Zysk (strata) brutto	299	2 616	-4 178	-9 623
XIII. Podatek dochodowy	-409	80	-763	-1 793
a) część odroczone	-409	80	-763	-1 793
XIV. Zysk (strata) netto	708	2 536	-3 415	-7 830
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		-3 334		-7 151
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		2 000 000		2 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-1,67		-3,58

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

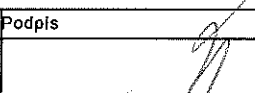
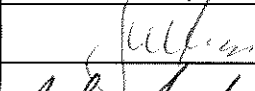
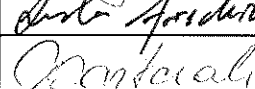

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	3 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	38 023	37 672	55 387	55 387
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	38 023	37 672	55 387	55 387
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20 000	20 000	20 000	20 000
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20 000	20 000	20 000	20 000
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	0	4 251	4 032	4 032
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		-4 251	219	219
a) zwiększenia (z tytułu)		0	219	219
- z podziału zysku (ustawowo)			218	218
- ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych		0	1	1
b) zmniejszenia (z tytułu)		4 251		
- pokrycia straty		4 251		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	0	0	4 251	4 251
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	602	2 079	3 735	3 735
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-1 477	-1 656	1 331
a) zwiększenia (z tytułu)				2 623
- aktualizacji aktywów finansowych				2 623
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 477	1 656	1 292
- zbycia środków trwałych		0	1	1
- aktualizacji aktywów finansowych		1 477	1 655	1 291
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	602	602	2 079	5 066
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	25 042	25 042	25 042	25 042
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	25 042	25 042	25 042	25 042
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-9 449	-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	2 578
- przeniesienie na kapitał zapasowy			218	218
- wypłatę dywidendy			2 360	2 360
5.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	9 449	13 700		17
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				17
a) zmniejszenia (z tytułu)		4 251		
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		4 251		
5.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	9 449	9 449		17
6. Wynik netto	708	2 536	-13 700	-7 830
a) zysk netto	708	2 536		
b) strata netto			13 700	7 830
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	38 731	38 731	37 672	46 512
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 731	38 731	37 672	46 512

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał / 2013 okres od 2013-07-01 do 2013-09-30	3 kwartały narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	708	2 536	-3 415	-7 830
II. Korekty razem	10 623	-6 109	11 820	19 587
1. Amortyzacja	501	1 501	521	1 599

	w tys. zł			
	3 kwartał / 2014 okres od 2014-07-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartał / 2013 okres od 2013-07-01 do 2013-09-30	3 kwartały narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	66	113	123	320
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-129	-16	-28
4. Zmiana stanu rezerw	-453	-363	-203	-155
5. Zmiana stanu zapasów	-267	-4 223	1 650	5 141
6. Zmiana stanu należności	11 388	-20 780	12 344	20 772
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 121	6 831	-4 408	-8 160
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 509	10 941	1 826	115
9. Inne korekty			-17	-17
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	11 331	-3 573	8 405	11 757
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	40	111	1 016	1 033
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40	111	1 016	1 033
II. Wydatki	118	232	115	198
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	118	232	115	198
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-78	-121	901	835
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	-2 727	2 200	-2 100	4 923
1. Kredyty i pożyczki	-2 727	1 000	-2 100	4 923
2. Inne wpływy finansowe		1 200		
II. Wydatki	403	1 063	714	7 061
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				2 360
2. Spłaty kredytów i pożyczek				2 575
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	337	950	590	1 806
4. Odsetki	66	113	124	320
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 130	1 137	-2 814	-2 138
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	8 123	-2 557	6 492	10 454
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 123	-2 557	6 492	10 454
F. Środki pieniężne na początek okresu	305	10 985	12 577	8 615
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	8 428	8 428	19 069	19 069
- o ograniczonej możliwości dysponowania	256	256	282	282

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-10-30	Mikolaj Guzek	Prezes Zarządu	
2014-10-30	Alicja Sulowska-Milczek	Członek Zarządu	
2014-10-30	Leszek Frąckiewicz	Członek Zarządu	
2014-10-30	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 III kwartał 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013, poz. 330) 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 III 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 30 września 2014 roku, tj. 4,1755 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, 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 4,1803 PLN/EUR za trzy kwartały 2014 roku oraz kursu 4,2231 PLN/EUR za trzy kwartały 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 lipca 2014 roku – 30 września 2014 roku przedstawiają się następująco (w tys. PLN):

Tytuł	Stan na dzień 30.06.2014 r.	Zwiększenia w III kwartale 2014 r.	Zmniejszenia w III kwartale 2014 r.	Stan na dzień 30.09.2014 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 841	9	-	1 850

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 614	6 848	7 310	2 152
Rezerwa na koszty audytu	33	-	33	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne na wycenę kontraktów długoterminowych	1 834	17 169	11 260	7 743
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 678	10 154	10 206	4 626
Odpis aktualizujący wartość należności	1 795	-	20	1 775
Odpis aktualizujący wartość materiałów	722	-	80	642

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

Rodzaj aktywa / pasywa	Stan na 30.09.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
<b>Należności krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>27 454</b>	<b>6 665</b>
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	23 239	5 943
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	3 747	387
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych publiczno-prawnych	464	335
- pozostałe	4	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>11 685</b>	<b>14 748</b>
- rozliczenia z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	11 285	14 724
- pozostałe	400	24
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>18 864</b>	<b>11 700</b>

- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	9 646	5 212
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	1 705	971
- kredyty bankowe	1 000	0
- leasing	456	1 154
- podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne zobowiązania publiczno-prawne	3 946	2 747
- wynagrodzenia	1 638	1 411
- pozostałe	473	205

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

- 1) Spółka poinformowała o podpisaniu z Bankiem PeKaO S.A. aneksów do umów kredytowych oraz aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe, na mocy których bank przedłużył obowiązywanie wszystkich umów do 30 czerwca 2015 roku;
- 2) Spółka poinformowała o zawarciu z PKN Orlen S.A. w okresie 24 kwietnia 2014 roku do 16 lipca 2014 roku umów o roboty budowlane będące podstawowym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Emitenta, na łączną kwotę 8,47 mln PLN;
- 3) Spółka przekazała do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbyte w dniu 02 września 2014 roku;
- 4) Spółka przekazała do publicznej wiadomości raport za I półrocze 2014 roku.

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

- 1) budowa czterech zbiorników na ropę naftową, każdy o pojemności 62 500 m<sup>3</sup> w ramach budowy Terminala Naftowego w Gdańsku na zlecenie IDS – BUD S.A.
- 2) prefabrykacja modułów platformy na zlecenie Gdańskiej Stoczni Remontowej im. J. Piłsudskiego S.A.;
- 3) prace mechaniczno – montażowe przy budowie Instalacji Odsiarczania Spalin na zlecenie Orlen Projekt S.A.;
- 4) prace remontowe instalacji rafineryjnych i petrochemicznych na zlecenie PKN Orlen S.A.



**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. – 30.06.2014 r.	Okres 01.07.2014 r. – 30.09.2014 r.	Okres 01.01.2014 r. – 30.09.2014 r.
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 293	31 992	85 285
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	48 437	30 795	79 232
3.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 856	1 197	6 053
4.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 690	171	2 861
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-530	48	-482
6.	Wynik na działalności finansowej	157	80	237
7.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 317	299	2 616
8.	Podatek dochodowy	489	-409	80
9.	Zysk (strata) netto	1 828	708	2 536

Osiągnięte za trzy kwartały 2014 roku przychody, wskutek pełnego wykorzystania potencjału Emitenta, były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 23 921 mln PLN. Rentowności i stopień zaangażowania realizowanych kontraktów pozwoliły wygenerować w tym samym okresie zysk z działalności gospodarczej w wysokości 2 616 tys. PLN wobec straty w kwocie 9 623 tys. PLN za trzy kwartały 2013 roku.

Suma bilansowa na dzień 30 września 2014 roku wynosiła 69 677 tys. PLN, wobec 54 737 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku. Udział majątku obrotowego w majątku ogółem na dzień 30 września 2014 roku wyniósł 71,1% wobec 66,4% na dzień 31 grudnia 2013 roku. W strukturze finansowania aktywów kapitał własny stanowił 55,6% (68,8% na 31 grudnia 2013 roku). Kapitał własny finansuje w pełni aktywa trwale stanowiące 28,9% aktywów ogółem Spółki oraz część aktywów obrotowych.

Spółka w III 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 zleceńodawców.

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

**3. Objasnienia 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 80 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 zmniejszono odpis aktualizujący wartość należności o kwotę 20 tys. PLN, stanowiący część odpisu utworzonego w okresach poprzednich. W tym samym okresie nie zaistniały okoliczności uzasadniające zwiększanie odpisu na to aktywo i inne aktywa.

**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.**

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

**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 30 września 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 lipca 2014 roku – 30 września 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.**

Poza obserwowanym niewielkim wzrostem gospodarczym i zjawiskiem deflacji 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 jakichkolwiek 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 III 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 III kwartale 2014 roku Emitent nie wypłacał i nie deklarował wypłaty dywidendy.

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

Po dniu 30 września 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.**

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych (w tys. PLN):

Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2013 r.	Zwiększenia w III kwartałach 2014 r.	Zmniejszenia w III kwartałach 2014 r.	Stan na 30.09.2014 r.
Gwarancje bankowe	12 065	2 920	688	14 297
Gwarancje ubezpieczeniowe	970	7 500	970	7 500
Weksle	363	-	363	0
<b>Razem</b>	<b>13 398</b>	<b>10 420</b>	<b>2 021</b>	<b>21 797</b>

Zmiany stanu należności warunkowych (w tys. PLN):

Rodzaj należności	Stan na 31.12.2013 r.	Zwiększenia w III kwartałach 2014 r.	Zmniejszenia w III kwartałach 2014 r.	Stan na 30.09.2014 r.
Gwarancje bankowe	224	116	-	340
Gwarancje ubezpieczeniowe	751	496	326	921
Weksle	376	-	81	295
<b>Razem</b>	<b>1 351</b>	<b>612</b>	<b>407</b>	<b>1 556</b>

Zobowiązania warunkowe według stanu na dzień 30 września 2014 roku zabezpieczają wyłącznie należyte wykonanie kontraktów budowlanych, poza jedną gwarancją bankową zabezpieczającą zapłatę za świadczenie usług. Należności warunkowe według stanu na ostatni dzień trzeciego kwartału 2014 roku zabezpieczają wyłącznie należyte wykonanie umów podwykonawczych.

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

W III kwartale 2014 roku w potencjale kadrowym, finansowym i majątkowym nie wystąpiły istotne zmiany. Spółka będzie kontynuowała działalność w swoim podstawowym obszarze, z czym będą wiązały się typowe dla tej działalności czynniki ryzyka takie jak:

- możliwe wahania cen stali;
- 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;
- ograniczona i utrudniona dostępność produktów bankowych takich jak kredyty i gwarancje zabezpieczające wykonanie kontraktów.

## **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 bieżącym okresie sprawozdawczym w strukturze Emitenta nie następowały znaczące zmiany. W analogicznym okresie roku ubiegłego, z uwagi na trudną sytuację w branży budowlanej, Emitent podjął decyzję o wszczęciu procedury zwolnień grupowych, które w okresie 13 sierpnia 2013 roku do 31 stycznia 2014 roku objęły grupę 70 pracowników. Skutkiem restrukturyzacji było ograniczenie kosztów osobowych w obszarach usług pomocniczych, szeroko dostępnych na rynku.

- 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>
30.06.2014 r.	973 152	48,66	1 237 380	52,78
30.09.2014 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>
30.06.2014 r.	193 253	9,66	193 253	8,24
30.09.2014 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>
30.06.2014 r.	211 000	10,55	211 000	9,00
30.09.2014 r.	211 000	10,55	211 000	9,00
<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.**

Spośród osób zarządzających, na dzień 30 września 2014 roku akcje Emitenta posiadają:

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

Pozostałe osoby zarządzające Emitenta nie posiadają akcji Spółki. Do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w stanach posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku. Ponadto, zgodnie ze złożonymi na dzień 30 września 2014 roku oświadczeniami, żaden z członków organu zarządzającego nie posiadał akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych z Mostostal Płock S.A.

W odniesieniu do organu nadzorującego Emitenta, ten nie posiada informacji o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z Emitentem w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku. Powołany w dniu 02 września 2014 roku członek Rady Nadzorczej Emitenta oświadczył, że na dzień 30 września 2014 roku nie posiada akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w podmiotach powiązanych z Emitentem.

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

- a) **Postępowania 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 30 września 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 III kwartale 2014 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego Emitent nie zawierał żadnych 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 III kwartale 2014 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka nie udzielała żadnych poręczeń kredytów lub pożyczek. Według stanu na dzień 30 września 2014 roku, łączna wartość istniejących gwarancji kontraktowych stanowiąca równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, wystawionych podmiotom zewnętrznym na zlecenie Spółki przez banki lub towarzystwa ubezpieczeniowe występowała w przypadku:



- IDS – BUD S.A. gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 7 500 tys. PLN z terminem ważności do 22.01.2016 r.;

Prowizje pobierane przez gwarantów i obciążające Emitenta, ustalane 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.

**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.**

W okresie sprawozdawczym, w potencjale finansowym i majątkowym nie wystąpiły 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 wiązały się typowe dla tej działalności czynniki ryzyka takie jak:

- możliwe wahania cen stali;
- 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;
- ograniczona i utrudniona dostępność produktów bankowych takich jak kredyty i gwarancje zabezpieczające wykonanie kontraktów.