

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-Q 1/2004

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

- Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki **MOSTOSTAL WARSZAWA SPÓŁKA AKCYJNA**

podaje do wiadomości raport kwartalny za 1 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 2004-05-05

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 349	35 936	5 288	8 461
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 844	-2 549	-802	-600
III. Zysk (strata) brutto	-3 022	-2 452	-630	-577
IV. Zysk (strata) netto	-2 397	-2 339	-500	-551
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 463	-24 813	-3 434	-5 842
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8	-3 413	-2	-804
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 515	-304	2 193	-72
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 956	-28 530	-1 242	-6 717
IX. Aktywa razem	237 059	240 487	49 954	54 592
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	138 149	104 113	29 112	23 634
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 959	28	1 466	6
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	102 590	72 763	21 618	16 518
XIII. Kapitał własny	98 910	136 374	20 843	30 958
XIV. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 107	2 270
XV. Liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-3,75	0,57	-0,82	0,14
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	9,89	13,64	2,08	3,10

BILANS

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	122 227	121 846	123 003	119 950
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	138	154	206	114
2. Rzeczowe aktywa trwałe	28 240	28 730	26 441	23 972
3. Należności długoterminowe			2 060	2 060
3.2. Od pozostałych jednostek			2 060	2 060
4. Inwestycje długoterminowe	79 214	79 214	79 517	79 517
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	79 214	79 214	79 517	79 517
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	78 278	78 278	78 581	78 581
b) w pozostałych jednostkach	936	936	936	936
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 635	13 748	14 779	14 287
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 635	13 748	14 447	13 954
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			332	333
II. Aktywa obrotowe	114 832	125 135	117 484	144 660
1. Zapasy	328	314	3 202	2 604
2. Należności krótkoterminowe	72 882	77 809	67 909	69 449
2.1. Od jednostek powiązanych	2 118	3 693	6 482	5 997
2.2. Od pozostałych jednostek	70 764	74 116	61 513	63 452
3. Inwestycje krótkoterminowe	30 326	36 429	44 714	71 051
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 326	36 429	44 714	71 051
a) w jednostkach powiązanych	21 577	20 596	22 460	20 289
b) w pozostałych jednostkach	6 261	7 389	1 678	1 656
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 488	8 444	20 576	49 106
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 296	10 583	1 573	1 556
A k t y w a r a z e m	237 059	246 981	240 487	264 610
P a s y w a				
I. Kapitał własny	98 910	101 307	136 374	138 712
1. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	10 000	10 000
4. Kapitał zapasowy	126 086	126 083	127 286	127 286
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 626	2 629	2 659	2 659
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-37 405		-1 232	-10 850
8. Zysk (strata) netto	-2 397	-37 405	-2 339	9 617
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	138 149	145 674	104 113	125 898
1. Rezerwy na zobowiązania	7 616	7 355	6 663	6 283
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 763	3 502	3 005	2 625
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 138	2 138	1 753	1 753
a) długoterminowa	894	894	671	671
b) krótkoterminowa	1 244	1 244	1 082	1 082
1.3. Pozostałe rezerwy	1 715	1 715	1 905	1 905
a) długoterminowe	1 715	1 715	1 905	1 905
2. Zobowiązania długoterminowe	6 959	7 005	28	32
2.2. Wobec pozostałych jednostek	6 959	7 005	28	32
3. Zobowiązania krótkoterminowe	102 590	111 639	72 763	94 271
3.1. Wobec jednostek powiązanych	22 359	27 530	36 126	38 717
3.2. Wobec pozostałych jednostek	80 077	83 897	36 044	55 265
3.3. Fundusze specjalne	154	212	593	289

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
4. Rozliczenia międzyokresowe	20 984	19 675	24 659	25 312
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	20 984	19 675	24 659	25 312
a) długoterminowe			2 060	2 060
b) krótkoterminowe	20 984	19 675	22 599	23 252
P a s y w a r a z e m	237 059	246 981	240 487	264 610
Wartość księgowa	98 910	101 307	136 374	138 712
Liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,89	10,13	13,64	13,87

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec poprz. kwartału / 2002
1. Należności warunkowe	10 664	11 271	17 104	12 845
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	2 390	2 390	2 936	2 048
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			1 160	1 160
- otrzymanych weksli	2 390	2 390	1 776	888
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	8 274	8 881	14 168	10 797
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	8 274	8 881	13 948	9 827
- otrzymanych weksli			220	970
2. Zobowiązania warunkowe	51 384	57 614	47 212	37 978
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	8 079	11 371	34 401	23 352
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 079	11 371	26 160	15 555
- hipoteka			8 241	7 797
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	43 305	46 243	12 811	14 626
- weksli	11 516	14 896	12 811	14 626
- hipoteki	31 789	31 347		
- pozostałe				
Pozycje pozabilansowe, razem	62 048	68 885	64 316	50 823

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	25 349	35 936
- od jednostek powiązanych	1 781	1 828
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 084	32 167
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 265	3 769
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	24 973	33 555
- od jednostek powiązanych	1 880	1 980
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 726	29 788
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 247	3 767
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	376	2 381
V. Koszty ogólnego zarządu	4 201	4 947
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-3 825	-2 566
VII. Pozostałe przychody operacyjne	9 814	250
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37	
3. Inne przychody operacyjne	9 777	250
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	9 833	233
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		33
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9 689	
3. Inne koszty operacyjne	144	200
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-3 844	-2 549
X. Przychody finansowe	12 274	1 039
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	457	
- od jednostek powiązanych	457	
2. Odsetki, w tym:	251	1 039
- od jednostek powiązanych	206	251
4. Aktualizacja wartości inwestycji	91	
5. Inne	11 475	
XI. Koszty finansowe	11 452	937
1. Odsetki, w tym:	574	721
- dla jednostek powiązanych	169	288
4. Inne	10 878	216
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-3 022	-2 447
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	-5
1. Zyski nadzwyczajne	26	29
2. Straty nadzwyczajne	26	34
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-3 022	-2 452
XV. Podatek dochodowy	-625	-113
b) część odroczone	-625	-113
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-2 397	-2 339
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-37 463	5 697
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-3,75	0,57

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	101 307	138 712
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	101 307	138 712
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	10 000	10 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 000	10 000
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	126 083	127 286

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	3	1
a) zwiększenia (z tytułu)	3	1
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	3	1
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	126 086	127 287
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 629	2 659
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-3	
b) zmniejszenia (z tytułu)	3	
- zbycia środków trwałych	3	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 626	2 659
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-37 405	-1 233
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	37 405	1 233
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	37 405	1 233
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	37 405	1 233
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-37 405	-1 233
8. Wynik netto	-2 397	-2 339
a) zysk netto	-2 397	-2 339
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	98 910	136 374

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
I. Zysk (strata) netto	-2 397	-2 339
II. Korekty razem	-14 066	-22 474
2. Amortyzacja	1 439	944
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	377	304
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-114	38
6. Zmiana stanu rezerw	261	380
7. Zmiana stanu zapasów	-14	-598
8. Zmiana stanu należności	5 073	-739
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-20 797	-21 511
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-291	-1 163
11. Inne korekty		-129
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-16 463	-24 813
I. Wpływy	127	191
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37	191
3. Z aktywów finansowych, w tym:	90	
a) w jednostkach powiązanych	90	
- inne wpływy z aktywów finansowych	90	
II. Wydatki	135	3 604
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	135	3 604
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	-8	-3 413
I. Wpływy	12 137	0
2. Kredyty i pożyczki	12 137	
II. Wydatki	1 622	304
4. Spłaty kredytów i pożyczek	288	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	957	
8. Odsetki	377	304
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 515	-304
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-5 956	-28 530
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 956	-28 530
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	109
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 444	49 106
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 488	20 576
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 760	

"KOMENTARZ"

1. Zasady rachunkowości

Raport za I kwartał 2004r. został sporządzony zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”) określonymi:

- znowelizowaną ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. Nr 76, poz. 694, 2002 rok „Znowelizowana Ustawa o Rachunkowości”),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowy (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami, „Rozporządzenie”),

Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I kwartału 2004r. w EURO przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2004 r. przeliczono wg kursu 4,7938 zł/EURO będącego

średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni trzech miesięcy 2004r.

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 31.03.2004r. wynoszącego 4,7455 zł/EURO.

2. Istotne zdarzenia w I kwartale 2004 r.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2004 r. do 31.03.2004 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

- Elektrim S.A. w dniu 28 stycznia 2004 r. sprzedał w transakcjach pakietowych (pakiet stanowiący 28,41% akcji Emitenta) wszystkie posiadane akcje spółki Mostostal Warszawa S.A.
- 10.02.2004 r. Mostostal Warszawa S.A. jako partner Konsorcjum NECSO Entrecanales Cubiertas S.A. Mostostal Warszawa S.A. zawarła umowę na realizację kontraktu pn.: „Trasa Tranzytowa we Włocławku” o wartości 4.454 tys. EUR.
- W dniu 10.03.2004 r. do Sądu Rejonowego w Warszawie wpłynął wniosek firmy MPRD S.A. o ogłoszenie upadłości Mostostal Warszawa S.A. W dniu 05.05.2004r. Sąd wydał postanowienie o bezzasadności zgłoszonego wniosku.

3. Wyniki finansowe

Struktura sprzedaży Spółki oparta jest w coraz większym stopniu na obiektach infrastruktury komunikacyjnej, które charakteryzują się większą sezonowością prac niż w przypadku innych rodzajów działalności Emitenta. Niekorzystne warunki atmosferyczne w I kwartale tego roku spowodowały przesunięcie terminów realizacji większości kontraktów nie tylko z tego segmentu, co miało decydujące znaczenie na zmniejszeniu wartości sprzedaży w I kwartale 2004r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Niska wartość sprzedaży przy jednoczesnej konieczności ponoszenia stałych kosztów związanych z funkcjonowaniem kontraktów przyczyniła się do poniesienia straty ze sprzedaży w tym okresie.

W I kwartale rozliczono opcje zabezpieczające transakcje walutowe w tym okresie. Koszty finansowe z tego tytułu wyniosły 7.147 tys. zł., przychody finansowe 7.910 tys. zł.. Przychody finansowe z tytułu wyceny opcji na dzień bilansowy zabezpieczających transakcje walutowe z terminem zapadalności w 2004r. wyniosły 165 tys. zł., koszty finansowe 593 tys. zł..

W I kwartale dokonano także wyceny instrumentu finansowego wbudowanego w kontrakty długoterminowe związanego z kursem wymiany walut. Przychody finansowe z tego tytułu wyniosły 3.401 tys. zł., koszty finansowe 2.983 tys. zł..

4. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, a w nim nie ujęte

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe miały miejsca istotne wydarzenia mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki:

- 6.04.2004 r. Rada Nadzorcza Mostostal Warszawa S.A. powołała w skład Zarządu Spółki p. Grzegorza Owczarskiego.

5. Prognozy wyników

Spółka nie publikowała prognoz na 2004 rok.

6. Główni akcjonariusze spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 5.05.2004 r.

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów	%Kapitału	%Głosów
ACCIONA S.A.	4.900.000	4.900.000	49,00 %	49,00 %
Bankowy OFE	500.304	500.304	5,00 %	5,00 %

7. Zmiany w stanie posiadania akcji spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano zmian w stanie posiadania akcji Mostostalu Warszawa S.A. przez Zarząd i Radę Nadzorczą.


8. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka uczestniczyła w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 13,9 mln zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 20,6 mln zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
7.05.2002	MERATRONIK S.A.	4.956	należności za wykonane roboty budowlane	Pozwany wystąpił z pozwem wzajemnym o zapłatę kary umownej za opóźnienie wykonania obiektu. Zdaniem Emitenta pozwany spowodował opóźnienie i jego roszczenie jest w przeważającej części nieuzasadnione. Aktualizacja wartości tej należności została przeprowadzona w latach 2000-2001.
23.08.2002	Sap-Projekt Sp. z o.o.	1.785	należności za wykonane roboty budowlane - nieuzasadnione zastosowanie przez kontrahenta kar umownych	Zdaniem Emitenta pozwany spowodował opóźnienie oddania obiektu. Stąd jego roszczenie o zapłatę kary umownej i dokonanie kompensaty z roszczeniem Powoda jest nieuzasadnione. Aktualizacja należności w wysokości 892 tys. zł. została przeprowadzona w 2002r.
Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
9.07.2002	BIG Bank Gdański S.A.	650 tys. USD	dochodzona kwota z tytułu udzielonego poręczenia kredytu dla upadłej spółki zależnej	Według Emitenta powództwo jest bezzasadne i powinno zostać oddalone.
18.07.2002	MERATRONIK S.A.	9.640	dochodzone kary umowne i odszkodowania za nieterminową realizację	Powództwo wzajemne wytoczone w obronie przed roszczeniami Emitenta. Zdaniem Emitenta powództwo w przeważającej części bezzasadne.
22.07.2003	P.B.U. DORBUD S.A.	2.632	dochodzona kwota potrąconej przez Emitenta kary umownej za nieterminową realizację i kwota odsetek za opóźnienia zapłaty faktur	Zdaniem Emitenta część roszczenia może zostać uznana przez Sąd na korzyść powoda i w związku z tym część roszczenia została objęta rezerwą.

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-05-05	Włodzimierz Woźniakowski	Wiceprezes Zarządu	
2004-05-05	Ireneusz Dudek	Prokurent - Główny Księgowy	