

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SA-Q

4 / 2004

kwartał / rok

(zgodnie § 57 ust. 1 pkt 1. Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych - Dz. U. Nr 139, poz. 1569, z późn. zm.)

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

za 4 kwartał roku obrotowego 2004 obejmujący okres od 2004-10-01 do 2004-12-31

data przekazania: 2005-02-14

Mostostal Warszawa SA	
(pełna nazwa emitenta)	
MOSTALWAR	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
02-673	Warszawa
(kod pocztowy)	(miejsowość)
Konstruktorska	11 a
(ulica)	(numer)
022 5485660	022 5485666
(telefon)	(fax)
info@mostostal.waw.pl	
(e-mail)	(www)
526-020-49-95	012059053
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	161 902	239 379	35 833	53 824
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-50 554	-18 204	-11 189	-4 093
III. Zysk (strata) brutto	-46 592	-36 292	-10 312	-8 160
IV. Zysk (strata) netto	-45 692	-37 405	-10 113	-8 411
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-32 939	-34 744	-7 290	-7 812
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	31 247	-5 251	6 916	-1 181
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 828	-667	-847	-150
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 520	-40 662	-1 222	-9 143
IX. Aktywa, razem	194 290	246 981	47 632	52 360
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	138 675	145 674	33 997	30 883
XI. Zobowiązania długoterminowe	8 124	7 005	1 992	1 485
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	101 830	111 639	24 964	23 667
XIII. Kapitał własny	55 615	101 307	13 634	21 477
XIV. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 452	2 120
XV. Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-4,57	-3,74	-1,01	-0,84
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,56	10,13	1,36	2,15

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	117 653	124 849	121 846	121 664
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	94	112	154	173
2. Rzeczowe aktywa trwałe	24 886	26 131	28 730	29 145

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec popr. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec popr. kwartału / 2003
3. Należności długoterminowe	900	900	0	2 060
3.1. Od pozostałych jednostek	900	900		2 060
4. Inwestycje długoterminowe	78 206	80 008	79 214	74 620
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe	78 206	80 008	79 214	74 620
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	77 746	78 002	78 278	73 684
b) w pozostałych jednostkach	460	2 006	936	936
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 567	17 698	13 748	15 666
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 567	17 698	13 748	15 541
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				125
II. Aktywa obrotowe	76 637	136 580	125 135	134 610
1. Zapasy	708	298	314	1 769
2. Należności krótkoterminowe	59 391	87 346	77 809	101 373
2.1. Od jednostek powiązanych	3 864	2 312	3 693	10 215
2.2. Od pozostałych jednostek	55 527	85 034	74 116	91 158
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 088	29 687	36 429	25 820
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 088	29 687	36 429	25 820
a) w jednostkach powiązanych		22 147	20 596	20 344
b) w pozostałych jednostkach	2 164	5 261	7 389	1 712
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 924	2 279	8 444	3 764
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 450	19 249	10 583	5 648
Aktywa razem	194 290	261 429	246 981	256 274
PASYWA				
I. Kapitał własny	55 615	84 685	101 307	109 376
1. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	10 000	10 000
2. Kapitał zapasowy	88 510	88 510	126 083	126 060
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 797	2 797	2 629	2 653
4. Zysk (strata) netto	-45 692	-16 622	-37 405	-29 337
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	138 675	176 744	145 674	146 898
1. Rezerwy na zobowiązania	10 805	6 998	7 355	7 120
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 212	3 260	3 502	2 932
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 891	1 966	2 138	1 960
a) długoterminowa	841	894	894	671
b) krótkoterminowa	1 050	1 072	1 244	1 289
1.3. Pozostałe rezerwy	6 702	1 772	1 715	2 228
a) długoterminowe	6 702	1 772	1 715	2 228
2. Zobowiązania długoterminowe	8 124	8 772	7 005	6 836
2.1. Wobec pozostałych jednostek	8 124	8 772	7 005	6 836
3. Zobowiązania krótkoterminowe	101 830	139 700	111 639	103 809
3.1. Wobec jednostek powiązanych	20 634	22 675	27 530	29 832
3.2. Wobec pozostałych jednostek	80 974	116 785	83 897	73 725
3.3. Fundusze specjalne	222	240	212	252
4. Rozliczenia międzyokresowe	17 916	21 274	19 675	29 133
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	17 916	21 274	19 675	29 133
a) długoterminowe	900	900		2 060
b) krótkoterminowe	17 016	20 374	19 675	27 073
Pasywa razem	194 290	261 429	246 981	256 274
Wartość księgowa	55 615	84 685	101 307	109 376
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,56	8,47	10,13	10,94

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec popr. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec popr. kwartału / 2003
1. Należności warunkowe	7 986	9 307	11 271	12 910

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec popr. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec popr. kwartału / 2003
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	1 790	2 089	2 390	3 550
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				1 160
- otrzymanych weksli	1 790	2 089	2 390	2 390
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 196	7 218	8 881	9 360
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 196	7 118	8 881	9 360
- otrzymanych weksli		100		
2. Zobowiązania warunkowe	27 339	41 360	57 614	64 595
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	2 081	5 795	11 371	13 598
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 081	5 795	11 371	13 598
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	25 258	35 565	46 243	50 997
- udzielonych gwarancji i poręczeń	350			
- weksli	9 372	10 150	14 896	19 314
- hipoteki	15 536	25 415	31 347	31 683
Pozycje pozabilansowe, razem	35 325	50 667	68 885	77 505

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	4 kwartał/2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	36 856	161 902	67 959	239 379
- od jednostek powiązanych	5 476	9 460	2 267	6 217
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 749	135 088	58 105	190 602
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 107	26 814	9 854	48 777
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	53 906	185 995	62 128	226 068
- jednostkom powiązanym	6 957	11 250	2 574	6 360
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	48 847	159 433	51 868	177 775
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 059	26 562	10 260	48 293
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-17 050	-24 093	5 831	13 311
IV. Koszty ogólnego zarządu	4 785	17 925	4 485	18 988
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	-21 835	-42 018	1 346	-5 677
VI. Pozostałe przychody operacyjne	3 700	20 045	377	2 703
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36	3 315	33	343
2. Inne przychody operacyjne	3 664	16 730	344	2 360
VII. Pozostałe koszty operacyjne	17 461	28 581	2 091	15 230
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9 378	19 364	2 200	12 795
2. Inne koszty operacyjne	8 083	9 217	-109	2 435
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-35 596	-50 554	-368	-18 204
IX. Przychody finansowe	16 475	30 799	5 830	8 328
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		1 267		
- od jednostek powiązanych		1 267		
2. Odsetki, w tym:	430	2 258	251	2 067
- od jednostek powiązanych	154	812	198	944
3. Zysk ze zbycia inwestycji	16 022	16 022		
4. Aktualizacja wartości inwestycji			2	2
5. Inne	23	11 252	5 577	6 259
X. Koszty finansowe	6 852	26 812	11 200	26 516
1. Odsetki w tym:	1 511	3 740	472	3 021
- dla jednostek powiązanych	243	944	175	1 290
2. Strata ze zbycia inwestycji	-36		78	79
3. Aktualizacja wartości inwestycji	2 700	2 700	1 195	10 075
4. Inne	2 677	20 372	9 455	13 341
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-25 973	-46 567	-5 738	-36 392
XII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-15	-25	63	100
1. Zyski nadzwyczajne	37	98	79	188
2. Straty nadzwyczajne	52	123	16	88

	w tys. zł			
	4 kwartał/2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
XIII. Zysk (strata) brutto	-25 988	-46 592	-5 675	-36 292
XIV. Podatek dochodowy	3 083	-900	2 392	1 113
a) część bieżąca	1	210	30	30
b) część odroczone	3 082	-1 110	2 362	1 083
XV. Zysk (strata) netto	-29 071	-45 692	-8 067	-37 405

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-45 692		-37 405	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 000 000		10 000 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-4,57		-3,74	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	84 685	101 307	109 376	138 712
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	84 685	101 307	109 376	138 712
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	10 000	10 000	10 000	10 000
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 000	10 000	10 000	10 000
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	88 510	126 082	126 060	127 286
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	-37 572	23	-1 203
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	23	9 647
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				9 617
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych			23	30
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	37 572	0	10 850
- pokrycia straty		37 405		10 850
- pokrycia kosztów rozszerzenia spółki		167		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	88 510	88 510	126 083	126 083
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 797	2 629	2 653	2 659
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	168	-24	-30
a) zwiększenia (z tytułu)	0	168	0	0
- zbycia środków trwałych	0	168		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	24	30
- zbycia środków trwałych			24	30
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 797	2 797	2 629	2 629
3.3. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-37 405		-1 232
3.4. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			0	9 617
a) zmniejszenia (z tytułu)				9 617
- przekazanie na kapitał zapasowy				9 617
3.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		37 405		10 850
3.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		37 405		10 850
a) zmniejszenia (z tytułu)		37 405		10 850
- pokrycie kapitałem zapasowym		37 405		10 850
4. Wynik netto	-45 692	-45 692	-37 405	-37 405
a) strata netto	45 692	45 692	37 405	37 405
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	55 615	55 615	101 307	101 307

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-29 071	-45 692	-8 067	-37 405
II. Korekty razem	14 832	12 753	13 507	2 661
1. Amortyzacja	1 359	5 478	1 480	5 063
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-424	-424		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	454	1 086	694	1 590
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	42	-3 301	-24	-300
5. Zmiana stanu rezerw	3 806	3 449	234	1 072
6. Zmiana stanu zapasów	-409	-394	1 455	2 290
7. Zmiana stanu należności	29 917	20 058	19 694	-12 340
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-29 531	-11 794	6 836	14 611
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 572	-2 446	-12 474	-14 125
10. Inne korekty	1 046	1 041	-4 388	4 800
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	-14 239	-32 939	5 440	-34 744
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	24 236	32 597	129	792
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36	7 145	33	696
2. Z aktywów finansowych, w tym:	24 200	25 452	96	96
a) w jednostkach powiązanych	23 307	24 559	96	96
- zbycie aktywów finansowych	23 307	23 549	96	96
- dywidendy i udziały w zyskach		895		
- inne wpływy z aktywów finansowych		115		
b) w pozostałych jednostkach	893	893		
- inne wpływy z aktywów finansowych	893	893		
II. Wydatki	36	1 350	931	6 043
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	275	781	5 888
2. Na aktywa finansowe, w tym:	8	1 075	149	149
a) w jednostkach powiązanych			149	149
- nabycie aktywów finansowych			149	149
b) w pozostałych jednostkach	8	1 075		
- nabycie aktywów finansowych	8	1 075		
3. Inne wydatki inwestycyjne			1	6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	24 200	31 247	-802	-5 251
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3 340	14 569	4 906	9 351
1. Kredyty i pożyczki	2 915	14 144	2 555	7 000
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych			2 351	2 351
3. Inne wpływy finansowe	425	425		
II. Wydatki	12 656	18 397	4 864	10 018
1. Spłaty kredytów i pożyczek	10 991	11 825		
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych			3 264	6 765
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 211	4 591	905	1 663
4. Odsetki	454	1 981	694	1 590
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 316	-3 828	42	-667
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	645	-5 520	4 680	-40 662
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	645	-5 520	4 680	-40 662
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-67	-69	-2	-5
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 279	8 444	3 764	49 106
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 924	2 924	8 444	8 444
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 769	1 769	1 360	1 360

Komentarz Zarządu do raportu kwartalnego SA-Q4 za 2004 r.

1. Zasady rachunkowości

Raport za IV 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 finansowych (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),

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

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za IV kwartały 2004 r. przeliczono wg kursu 4,5182 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni dwunastu miesięcy 2004r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 31.12.2004r. wynoszącego 4,0790 zł/EURO.

2. Istotne zdarzenia w IV kwartale 2004 r.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.10.2004 r. do 31.12.2004 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

- 17 listopada pan Włodzimierz Woźniakowski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki;
- 18 listopada Spółka zawarła umowę z podmiotem zależnym, na mocy której udzieliła pożyczki w kwocie 4 mln PLN spółce Towarowa Park Sp. z o.o. na zasadach rynkowych;
- 19 listopada Mostostal Warszawa S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Towarowa Park Sp. z o.o. na rzecz Necso Entrecanales Cubieras S.A.; 14.300 udziałów wyceniono na kwotę 5.487.940,16 EUR; jednocześnie nabywca zobowiązał się do uregulowania zobowiązań Towarowej Park w kwocie ok. 20 mln PLN;
- 25 listopada na rachunku BZ WBK AIB Asset Management S.A. znajdowało się 642.598 akcji Mostostalu Warszawa S.A. co stanowi 6,43% w ogólnej liczbie głosów;
- 27 grudnia Necso Entrecanales Cubiertas S.A. udzieliła Mostostalowi Warszawa pożyczki w kwocie 16,32 mln PLN zabezpieczonej zobowiązaniem do ustanowienia hipoteki na nieruchomościach Spółki.

3. Wyniki finansowe

Sytuacja finansowa spółki w IV kwartale 2004r. uległa pogorszeniu w porównaniu do wyników za III kwartały, co zostało spowodowane:

- brakiem wystarczającej ilości kontraktów (sprzedaż w IV kwartale bieżącego roku obniżyła się w stosunku do IV kwartału 2003r. o 45%, a za okres 12 miesięcy odpowiednio o 32%),
- stratą brutto na sprzedaży w wysokości 17.050 tys. zł., wynikającą m.in. z utworzenia rezerw na straty na części z realizowanych kontraktów w wysokości 4.349 tys. zł. oraz rozpoznania strat na zrealizowanej części kontraktów oszacowanych w oparciu o zaktualizowane budżety kontraktów,

- spadkiem kursu EURO, który spowodował zmianę wyceny instrumentu finansowego wbudowanego w kontrakty długoterminowe denominowane w EURO związanego z kursem wymiany walut. Przychody finansowe z tego tytułu spadły w IV kwartale o 368 tys. zł., a koszty finansowe wzrosły o 2.677 tys. zł.,
- aktualizacją należności w kwocie 8.684 tys. zł.,
- utworzeniem rezerw na sprawy sądowe w kwocie 4.928 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w IV kwartale zmniejszyły się o 14.239 tys. zł., co w głównej mierze zostało spowodowane spadkiem zobowiązań, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zwiększyły się o 24.200 tys. zł., co było spowodowane sprzedażą aktywów finansowych, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej zmniejszyły się o 9.316 tys. zł., co spowodowane było spłatą kredytów.

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:

- 13 stycznia br. został zakończony spór z Dorbud S.A.; zawarto porozumienie kończące spór sądowy; w wyniku porozumienia Mostostal Warszawa S.A. zobowiązał się do zapłaty na rzecz Dorbud S.A. kwoty 2,1 mln PLN tytułem anulowania kary umownej i zapłaty zaległych faktur oraz części odsetek za opóźnienia zapłaty. Wymienione zobowiązanie zostało uregulowane w całości w styczniu 2005 r. W 2003 i 2004 r. utworzono rezerwę na to zobowiązanie.
- 18 stycznia br. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki złożył p. Santiago de la Fuente Ramirez a z funkcji Członka Zarządu zrezygnował p. Ricardo Ruben Rios; jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 18.01.2005 r., powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki p. Juana Pedro Alonso Salmeron, powołała również p. Manuel Abella Gomez oraz p. Włodzimierza Woźniakowskiego na Członków Zarządu.

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 14.02.2005 r.

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów	% Kapitału	% Głosów
ACCIONA S.A.	4.900.000	4.900.000	49,00%	49,00%
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	642.598	642.598	6,43%	6,43%

Od dnia przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2004 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności:

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów	% Kapitału	% Głosów
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	+642.598	+642.598	6,43%	6,43%

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 20.784 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 18.719 tys. 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	Pozew o zapłatę z tytułu wykonanych robót. Pozwany wystąpił z powództwem wzajemnym o zapłatę kar umownych. Roszczenie Spółki znajduje należyte oparcie w materiale dowodowym. Powołany przez Sąd biegły wydał opinię pozytywną dla Spółki. 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 2002 oraz w 2004 r. w wysokości 1.349 tys. zł
16.09.2004	Miasto Stołeczne Warszawa (ZDM)	4.062	zapłata wynagrodzenia	Wspólnie z Budimex-Dromex powództwo o zapłatę różnych dodatkowych roszczeń w tym o zapłatę wynagrodzenia za wymianę gruntów pod posadowienie podpór wiaduktów na Trasie Siekierkowskiej.

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.
14.01.2004	Krupiński Sp. z o.o.	1.500	Nakaz zapłaty dotyczy wierzytelności, którą nabyła od spółki Krupiński spółka Inter Commerce Sp. z o.o.	Krupiński kwestionuje skuteczność przelewu wierzytelności na rzecz Inter Commerce. Mostostal Warszawa S.A. wniósł sprzeciw do nakazu zapłaty ponieważ posiada oświadczenie spółki Inter Commerce, potwierdzające, że Inter Commerce jest dłużnikiem wierzytelności. Inter Commerce przystąpił do sporu po stronie Mostostalu, w charakterze interwenienta ubocznego.

"KOMENTARZ"

Plik	Opis
Komentarz IV Kwartał 2004(1).doc	Komentarz do SA-Q4 za 2004 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-02-14	Włodzimierz Woźniakowski	Członek Zarządu	
2005-02-14	Henryk Kacprzak	Prokurent	