

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Formularz SA-QS 3/2003

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

Zgodnie z § 57 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

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

Zarząd Spółki **MOSTOSTAL WARSZAWA SPÓŁKA AKCYJNA**

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartał roku obrotowego 2003

dnia 2003-11-14

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	515 638	498 600	118 217	130 237
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 608	5 163	-4 725	1 349
III. Zysk (strata) brutto	-17 467	7 229	-4 005	1 888
IV. Zysk (strata) netto	-21 835	270	-5 006	71
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-62 438	-27 193	-14 315	-7 103
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 769	-9 250	-1 781	-2 416
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 232	10 038	2 117	2 622
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-60 975	-26 405	-13 979	-6 897
IX. Aktywa razem	474 264	482 558	102 135	118 326
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	288 218	284 224	62 069	69 693
XI. Zobowiązania długoterminowe	13 143	5 476	2 830	1 343
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	206 184	204 337	44 403	50 105
XIII. Kapitał własny	136 234	147 157	29 339	36 084
XIV. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 154	2 452
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)	-1,08	0,07	-0,25	0,02
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	13,62	14,72	2,93	3,61

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprzedz. kwartału / 2003	stan na 2002-09-30 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-06-30 koniec poprzedz. kwartału / 2002
<b>A k t y w a</b>				
I. Aktywa trwałe	118 533	121 201	117 153	119 181
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 144	1 221	482	557
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	652	733	231	276
3. Rzeczowe aktywa trwałe	89 925	93 048	82 590	82 630
4. Należności długoterminowe	2 377	2 377	4 649	4 649
4.2. Od pozostałych jednostek	2 377	2 377	4 649	4 649
5. Inwestycje długoterminowe	3 415	3 374	12 200	12 129
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 355	3 314	12 200	12 129
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 915	1 888	11 201	11 129
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	988	965	928	927
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	927	923	10 273	10 202
b) w pozostałych jednostkach	1 440	1 426	999	1 000
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	60	60		
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 020	20 448	17 001	18 940
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 459	19 755	16 428	18 127
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	561	693	573	813
II. Aktywa obrotowe	355 731	349 064	365 405	324 362
1. Zapasy	44 625	48 682	39 913	36 678
2. Należności krótkoterminowe	239 486	216 354	243 859	206 361
2.1. Od jednostek powiązanych	2 809	2 632	5 026	3 621
2.2. Od pozostałych jednostek	236 677	213 722	238 833	202 740
3. Inwestycje krótkoterminowe	47 496	55 413	53 991	54 278
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	47 496	55 413	53 965	54 278
a) w jednostkach powiązanych	20 344	19 826	10 520	9 997
b) w pozostałych jednostkach	1 712	1 698	2 284	2 237
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 440	33 889	41 161	42 044
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			26	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 124	28 615	27 642	27 045
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>474 264</b>	<b>470 265</b>	<b>482 558</b>	<b>443 543</b>
<b>P a s y w a</b>				
I. Kapitał własny	136 234	126 600	147 157	144 742
1. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	10 000	10 000
4. Kapitał zapasowy	132 925	132 993	134 960	134 955
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 731	2 684	3 037	3 035
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	6 406	6 406	10 998	10 998
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 007	5 939	-12 108	-12 108
9. Zysk (strata) netto	-21 835	-31 422	270	-2 138
II. Kapitały mniejszości	47 051	46 220	45 865	45 334
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 761	3 399	5 312	5 949
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	288 218	294 046	284 224	247 518
1. Rezerwy na zobowiązania	18 107	24 720	15 907	17 125
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 793	8 904	7 048	7 693
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 850	7 958	6 813	7 144
a) długoterminowa	3 498	3 300	4 791	4 725

BS

	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec popr. kwartału / 2003	stan na 2002-09-30 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-06-30 koniec popr. kwartału / 2002
b) krótkoterminowa	3 352	4 658	2 022	2 419
1.3. Pozostałe rezerwy	2 464	7 858	2 046	2 288
a) długoterminowe	2 228	7 299	1 340	1 501
b) krótkoterminowe	236	559	706	787
2. Zobowiązania długoterminowe	13 143	12 863	5 476	4 589
2.2. Wobec pozostałych jednostek	13 143	12 863	5 476	4 589
3. Zobowiązania krótkoterminowe	206 184	212 315	204 337	181 116
3.1. Wobec jednostek powiązanych	4 993	4 262	5 811	4 890
3.2. Wobec pozostałych jednostek	197 990	203 748	194 739	171 765
3.3. Fundusze specjalne	3 201	4 305	3 787	4 461
4. Rozliczenia międzyokresowe	50 784	44 148	58 504	44 688
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	50 784	44 148	58 504	44 688
a) długoterminowe	2 068	2 068	4 626	4 388
b) krótkoterminowe	48 716	42 080	53 878	40 300
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>474 264</b>	<b>470 265</b>	<b>482 558</b>	<b>443 543</b>
Wartość księgowa	136 234	126 600	147 157	144 742
Liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	13,62	12,66	14,72	14,47

## POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec popr. kwartału / 2003	stan na 2002-09-30 koniec kwartału / 2002	stan na 2002-06-30 koniec popr. kwartału / 2002
1. Należności warunkowe	18 523	18 895	17 268	20 521
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	18 523	18 895	17 268	20 521
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	14 250	14 559	10 805	14 109
- otrzymanych weksli	3 379	3 442	6 054	6 253
- cesja należności	400	400	400	150
- inne	494	494	9	9
2. Zobowiązania warunkowe	143 614	121 282	99 176	86 754
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			307	2 152
- udzielonych gwarancji i poręczeń			307	2 152
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	143 614	121 282	98 869	84 602
- udzielonych gwarancji i poręczeń	49 768	48 456	24 407	21 552
- wystawionych weksli własnych	40 265	40 208	36 687	31 888
- udzielonych poręczeń wekslowych	400	1 695	800	
- hipotek	48 475	26 308	34 558	30 745
- cesji należności	3 405	3 405	2 000	
- zastawów rejestrowych	491	400		
- inne	810	810	417	417
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>162 137</b>	<b>140 177</b>	<b>116 444</b>	<b>107 275</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 2002-07-01 do 2002-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	190 945	515 638	195 012	498 600
- od jednostek powiązanych	296	611	1 933	3 852
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	174 492	470 503	188 655	486 634
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 453	45 135	6 357	11 966
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	176 797	489 469	174 592	447 885
- od jednostek powiązanych	232	461	1 876	4 481
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	161 111	446 332	168 341	436 404
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 686	43 137	6 251	11 481
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	14 148	26 169	20 420	50 715
IV. Koszty sprzedaży	242	611	231	613
V. Koszty ogólnego zarządu	12 868	40 370	15 758	45 318
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 038	-14 812	4 431	4 784
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 577	7 145	1 903	9 034
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	343	692	91	159
2. Dotacje			4	4
3. Inne przychody operacyjne	3 234	6 453	1 808	8 871
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	410	12 941	1 439	8 655
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	7	34	87
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	98	4 741	18	2 441
3. Inne koszty operacyjne	305	8 193	1 387	6 127
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	4 205	-20 608	4 895	5 163
X. Przychody finansowe	10 040	14 386	3 308	7 124
2. Odsetki, w tym:	898	3 000	3 188	6 044
- od jednostek powiązanych	194	597	1 616	1 990
3. Zysk ze zbycia inwestycji	9	9		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		199	53	113
5. Inne	9 133	11 178	67	967
XI. Koszty finansowe	3 957	12 950	3 248	6 574
1. Odsetki, w tym:	1 920	3 953	2 735	4 507
- dla jednostek powiązanych		374	12	12
2. Strata ze zbycia inwestycji		1 414		2
3. Aktualizacja wartości inwestycji		141	23	627
4. Inne	2 037	7 442	490	1 438
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	10 288	-19 172	4 955	5 713
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	20	37	38	160
1. Zyski nadzwyczajne	54	108	47	217
2. Straty nadzwyczajne	34	71	9	57
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	82	245	46	557
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	638	1 913	638	1 913

	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartaly narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 2002-07-01 do 2002-09-30	3 kwartaly narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	10 864	-17 467	5 685	7 229
XVIII. Podatek dochodowy	530	2 962	2 659	6 167
a) część bieżąca	1 032	2 858	1 746	3 633
b) część odroczone	-502	104	913	2 534
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	23	29	1	1
XXI. Zyski (straty) mniejszości	-771	-1 435	-519	-793
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	9 586	-21 835	2 408	270
Zysk (strata) netto (zanulizowany)	-10 820		658	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 000 000		10 000 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,08		0,07	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartaly narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 2002-07-01 do 2002-09-30	3 kwartaly narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	126 600	158 185	144 742	166 712
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-151		-9 257
b) korekty błędów podstawowych				-8 972
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	126 600	158 034	144 742	148 483
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	10 000	10 000	10 000	10 000
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 000	10 000	10 000	10 000
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	132 993	135 067	134 955	125 186
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	-68	-2 142	5	9 774
a) zwiększenia (z tytułu)		14 167	5	15 795
- z podziału zysku (ustawowo)				3 649
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		13 903		12 112
- z aktualizacji wyceny				
- inne		264	5	34
b) zmniejszenia (z tytułu)	68	16 309		6 021
- pokrycia straty	68	16 250		6 021
- inne		59		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	132 925	132 925	134 960	134 960
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 684	2 943	3 035	2 983
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	47	-212	2	54
a) zwiększenia (z tytułu)	50	124	8	90
- różnice kursowe	25	40	8	89
- inne	25	84		1
b) zmniejszenia (z tytułu)	3	336	6	36
- zbycia środków trwałych		35	6	34
- wyłączenia spółki z konsolidacji		1		
- inne	3	300		2
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 731	2 731	3 037	3 037
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	6 406	10 998	10 998	8 162
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-4 592		2 836
a) zwiększenia (z tytułu)		228		2 836
- podział zysku				2 836
- inne		228		
b) zmniejszenia (z tytułu)		4 820		
- pokrycie straty		4 820		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	6 406	6 406	10 998	10 998
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 939	-12 108	-12 108	-59
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 267	6 385	6 385	3 676
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 267	6 385	6 385	3 676
a) zwiększenia (z tytułu)		16 971		21 326
- podziału zysku z lat ubiegłych		16 971		20 466
- korekta zysku wg NUOR - zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				860
b) zmniejszenia (z tytułu)		14 089		18 617
- przeniesienie na kapitał zapasowy		13 903		15 761
- na pokrycie straty				20
- inne		186		
- przeniesienie na kapitał rezerwowy				2 836
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 267	9 267	6 385	6 385
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 328	-18 493	-18 493	-3 734
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-151		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-3 328	-18 644	-18 493	-3 734
a) zwiększenia (z tytułu)		-5 686		-20 800
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-5 686		-6 021
- zmiana przyjętych zasad rachunkowości				-5 055
- korekty błędów podstawowych				-8 040
- włączenie nowych spółek do konsolidacji				-1 684
b) zmniejszenia (z tytułu)	68	21 070		6 041
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	68	16 250		6 021
- pokrycie straty		4 820		20
- inne				
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 260	-3 260	-18 493	-18 493
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 007	6 007	-12 108	-12 108
9. Wynik netto	-21 835	-21 835	270	270
a) zysk netto			270	270
b) strata netto	-21 835	-21 835		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	136 234	136 234	147 157	147 157

BS

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartał / 2002 okres od 2002-07-01 do 2002-09-30	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 2002-01-01 do 2002-09-30
I. Zysk (strata) netto	9 586	-21 835	2 408	270
II. Korekty razem	-15 871	-40 603	37	-27 463
1. Zyski (straty) mniejszości	771	1 435	519	793
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-23	-29	-1	-1
3. Amortyzacja, w tym:	2 895	8 566	2 482	7 730
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-556	-1 668	-592	-1 357
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	246	707	143	656
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	498	1 264	586	2 183
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-336	-495	-42	-194
7. Zmiana stanu rezerw	-6 867	551	345	2 685
8. Zmiana stanu zapasów	4 384	1 311	-3 562	-9 110
9. Zmiana stanu należności	-19 354	-36 279	-37 883	-49 682
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 659	-23 149	24 024	12 466
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 135	5 789	13 055	4 009
12. Inne korekty	-4 561	-274	371	1 002
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-6 285	-62 438	2 445	-27 193
I. Wpływy	485	1 872	146	572
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	440	1 807	72	435
3. Z aktywów finansowych, w tym:	45	65	74	137
a) w jednostkach powiązanych	11	31	74	123
- odsetki	11	16	74	97
- inne wpływy z aktywów finansowych		15		26
b) w pozostałych jednostkach	34	34		14
- zbycie aktywów finansowych	34	34		14
II. Wydatki	1 242	9 641	4 248	9 822
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 178	9 407	4 075	9 047
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	23	133	10	26
3. Na aktywa finansowe, w tym:	14	33	163	621
a) w jednostkach powiązanych			163	442
- nabycie aktywów finansowych			163	442
b) w pozostałych jednostkach	14	33		179
- nabycie aktywów finansowych	14	33		179
5. Inne wydatki inwestycyjne	27	68		128
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	-757	-7 769	-4 102	-9 250
I. Wpływy	7 052	26 978	3 636	18 092
2. Kredyty i pożyczki	7 044	26 918	3 636	18 092
4. Inne wpływy finansowe	8	60		
II. Wydatki	8 003	17 746	2 862	8 054
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			501	501
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 625	15 103	1 651	5 207
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	874	1 319		
8. Odsetki	504	1 324	628	1 881
9. Inne wydatki finansowe			82	465
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-951	9 232	774	10 038
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-7 993	-60 975	-883	-26 405
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-7 993	-60 975	-883	-26 405
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-90	7	-2 618	116
F. Środki pieniężne na początek okresu	33 889	86 871	42 044	66 997
Fa. Środki pieniężne na początek okresu spółek włączonych/wyłączonych do/z konsolidacji	-456	-456		569
Fb. Środki pieniężne na początek okresu razem	33 433	86 415	42 044	67 566
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	25 440	25 440	41 161	41 161
- o ograniczonej możliwości dysponowania	640	640		

## "KOMENTARZ"

## 1. Zasady rachunkowości

Raport za III kwartał 2003 r. został sporządzony zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 28 września 1994 r. oraz w oparciu o rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w raporcie za III kwartał 2003 r. w EURO przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2003 r. przeliczono wg kursu 4,3618 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni dziewięciu miesięcy 2003 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.09.2003r. wynoszącego 4,6435 zł/EURO.
- zysk za 12 miesięcy do wyliczenia wskaźnika zysk/strata na jedną akcję w EURO przeliczono według kursu 4,2697 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na koniec ostatnich 12 miesięcy.

Zestawienie różnic pomiędzy danymi ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniem finansowymi:

w tys. zł

Wyszczególnienie	Raport SA-QS 3/2003 (A)	Raport SA-QS 3/2002 (B)	Zmiana (A-B)
Suma bilansowa 30.09.02	482.558	480.573	1.985
Kapitał własny 30.09.02	147.157	149.599	-2.442

Wykazane różnice wynikają ze skorygowania w sprawozdaniach spółek zależnych grupy danych bilansowych w związku z:

- zmianą sposobu wyceny rezerw na świadczenia pracownicze i jej rozszerzenie o odpisy emerytalne (w spółce Remak S.A. wycena jest dokonywana obecnie przez aktuarusza)

- zmianą z tytułu sporządzenia dodatkowej wyceny aktuarialnej dotyczącej dodatków stażowych dla pracowników w Mostostalu Płock S.A.

## 2. Istotne zdarzenia w III kwartale 2003 r.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.07.2003 r. do 30.09.2003 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

- 07.07.03 Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. i Mostostal Puławy S.A. (spółka zależna) zawarło umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oddział Regionalny w Lublinie na wykonanie inwestycji „Przebudowa mostu w miejscowości Brzeźno na rzece Nida Biała”. Wartość umowy 7,7 mln zł., termin realizacji 30.11.2004 r.;
- 30.07.03 Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. i Necso Entrecanales Cubertas S.A. Oddział w Polsce podpisał umowę z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad, Oddział w Warszawie na wykonanie remontu drogi krajowej Nr 7 na odcinku Sękocin-Grzędy. Wartość kontraktu wynosi 10,3 mln zł., termin realizacji listopad 2003 r.;
- 31.07.03 Mostostal Warszawa S.A. zawarł z Mostostalem Invest Sp. z o.o. umowę na wybudowanie budynku mieszkalnego wraz z garażami podziemnymi w Warszawie o wartości 10,9 mln zł.;
- 08.08.03. zarząd spółki zależnej Mostostal Aluminium Sp. z o.o. złożył w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XVII Wydz. Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości, a w dniu 12.08.03 ww. Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki;
- 12.08.03 NWZA Mostostal Warszawa S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej p. Monikę Sałasińską, a następnie w skład Rady V kadencji powołało p. Leszka Wyslockiego;
- 13.08.03 Konsorcjum Necso Entrecanales Cubiertas S.A. Oddział w Polsce i Mostostal Warszawa S.A. zawarło umowę na realizację kontraktu „Modernizacja drogi krajowej Nr 61 odcinek Szczuczyn-Grąjowo od km 198+270 do km 211+379” o wartości 4,4 mln EUR;
- 29.08.03 Mostostal Warszawa S.A. zawarł umowę z ELJAKO-AL Sp. z o.o. na wykonanie robót elewacyjnych i ślusarki aluminiowej dla TVP S.A. w Warszawie, o wartości 10,1 mln zł.;
- w sierpniu 2003 r. spółka zależna Mostostal Kielce S.A. podpisała dwa kontrakty. Dotyczą one przygotowania dokumentacji, wykonania i montażu konstrukcji nośnej hali i obiektów towarzyszących na budowie Valeo Lightings Systems w Chrzanowie, termin realizacji 08.09.03 - 28.02.04. oraz przygotowania projektu, dokumentacji, dostawy i montażu konstrukcji nośnej oraz posycia dachu na budowie hali obsługi logistycznej w Wólce Kosowskiej koło Warszawy, termin realizacji 01.09.03 - 22.11.03. Łączna wartość obu kontaktów wynosi 16 mln zł.;
- od czerwca do września 2003 r. spółka zależna WROBIS S.A. zawarła umowy o łącznej wartości 25,7 mln zł. Umowy dotyczą odpowiednio:
  - a) wykonania budynku mieszkalnego wielorodzinnego we Wrocławiu, z terminem realizacji do kwietnia 2004 r.,
  - b) przebudowy i rozbudowy zakładu FAURECIA w Wałbrzychu z terminem realizacji do kwietnia 2004 r.,
  - c) adaptacji pomieszczeń Szpitalnego Oddziału Ratunkowego, z terminem realizacji I etapu do grudnia 2003 r. i II etapu do maja 2004 r.,
  - d) realizacji Centrum Naukowo - Badawczego Wydziału Elektrycznego Politechniki Wrocławskiej we Wrocławiu, termin zakończenia październik 2003 r.

W III kwartale 2003 r. w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. objętej konsolidacją wchodziły następujące spółki:

- spółka dominująca: Mostostal Warszawa S.A.
- spółki zależne: Mostostal Puławy S.A., Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Mostostal Invest Sp. z o.o., Wrobis S.A., Mostostal Płock S.A., Remak S.A., MPB Mielec S.A.
- Mostostal Aluminium Sp. z o.o. - w związku z ogłoszeniem upadłości, spółka ta była konsolidowana do dnia 11.08.03 (dzień ogłoszenia upadłości).

Pozostałymi spółkami nieobjętymi konsolidacją w III kwartale 2003 r., były: 3A Agencja Art.ASP Sp. z o.o., Towarowa Park Sp. z o.o., MMA j.v. S.A., Mostostal Pomost Sp. z o.o., Multi Parking Sp. z o.o., Bryłowska Sp. z o.o., Wigry - Projekt S.A., Mostostal Projekt Sp. z o.o. (w likwidacji), Mostostal Piotrków Sp. z o.o. (w upadłości), Mostostal Olsztyn Sp. z o.o. (w likwidacji), Elmost AB (w likwidacji), Uni - Most Sp. z o.o. (w likwidacji).

Podstawę wyłączenia ww. spółek z konsolidacji stanowi zapis art. 57 ust.1 pkt 2,3 i art. 58 ust.1 pkt 1 znowelizowanej Ustawy o Rachunkowości.

## 3. Wyniki finansowe.

W III kwartale 2003 r. Grupa Kapitałowa wypracowała marżę brutto na sprzedaży w wysokości 14,1 mln zł. przy sprzedaży 190,9 mln zł. osiągając zysk netto 9,6 mln zł.

Istotny wpływ na wynik netto w prezentowanym okresie sprawozdawczym miało wyłączenie z konsolidacji Spółki Mostostal Aluminium Sp. z o.o. Efekt wyłączenia został zaprezentowany w rachunku zysków i strat w pozycji „Inne przychody finansowe” w łącznej wysokości 8,4 mln zł. Na ww. kwotę składa się korekta ujemnego wyniku wyłączonej spółki (na podstawie bilansu sporządzonego na dzień ogłoszenia upadłości), korekta strat z lat ubiegłych przypisanych grupie, aktualizacja wartości udziałów, należności oraz pożyczek wraz z odsetkami ujętych w sprawozdaniach spółek objętych konsolidacją.

Pomimo uzyskania dodatniego wyniku netto w III kwartale strata netto Grupy po 9 miesiącach 2003 r. wyniosła 21,8 mln zł., w tym 18,9 mln zł. straty związanej z upadłością Spółki Mostostal Aluminium Sp. z o.o.

## 4. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie miały miejsca istotne wydarzenia mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy w prezentowanych okresach sprawozdawczych.

## 5. Prognozy wyników.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz na 2003 rok.

## 6. Główni akcjonariusze spółki.

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A. wg stanu na 14.11.2003 r.

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów	% Kapitału	% Głosów
ACCIONA S.A.	4.900.000	4.900.000	49,00 %	49,00 %
ELEKTRIM S.A.	2.841.153	2.841.153	28,41 %	28,41 %
Bankowy OFE	500.304	500.304	5,00 %	5,00 %

## 7. Zmiany w stanie posiadania akcji spółki Mostostal Warszawa S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

## 8. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 22,4 mln zł. Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
7.02.2002	Przedsiębiorstwo BAUVIT S.A.	4.708	należności za wykonane roboty budowlane	Pozwany złożył wniosek o otwarcie postępowania układowego, w związku z czym roszczenie może zostać zredukowane na mocy warunków układowych. Aktualizacja wartości tej należności została przeprowadzona w 2001 i 2003 r.
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 to pozwany spowodował opóźnienie i jego roszczenie jest 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 to pozwany spowodował opóźnienie oddania obiektu. W zw. z tym jego roszczenie o zapłatę kary umownej nieuzasadnione. Aktualizacja należności w wysokości 892 tys. zł. została przeprowadzona w 2002 r.

#### 9. Transakcje nietypowe i nierutynowe z podmiotami powiązanymi.

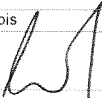
Spółki Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją nie zawierały transakcji nietypowych i nierutynowych z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej 500 tys. EURO.

Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa są zawierane na warunkach rynkowych.

#### 10. Udzielone poręczenia i gwarancje.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa nie udzieliły poręczeń i gwarancji o wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych.

#### PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2003-11-14	Włodzimierz Woźniakowski	Wiceprezes Zarządu	
2003-11-14	Henryk Kacprzak	Prokurent	