

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-QS 1/2004

(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.

- Dz. 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 1 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 2004-05-14

(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	112 151	138 008	23 395	32 492
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 270	-3 951	-682	-930
III. Zysk (strata) brutto	-2 144	-3 175	-447	-748
IV. Zysk (strata) netto	-3 818	-2 937	-796	-691
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 894	-37 725	-3 316	-8 882
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 072	-4 568	-432	-1 075
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 225	671	3 176	158
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 741	-41 622	-572	-9 799
IX. Aktywa razem	443 799	443 591	93 520	100 697
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	273 702	240 236	57 676	54 535
XI. Zobowiązania długoterminowe	12 591	4 278	2 653	971
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	186 318	169 258	39 262	38 422
XIII. Kapitał własny	122 387	154 894	25 790	35 162
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)	-3,22	0,80	-0,70	0,20
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	12,24	15,49	2,58	3,52

SKONSOLIDOWANY BILANS

	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec popr. kwartału / 2003	stan na 2003-03-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2002-12-31 koniec popr. kwartału / 2002
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	113 810	114 157	110 868	108 925
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 031	1 088	1 341	1 170
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	534	569	815	896
3. Rzeczowe aktywa trwałe	88 451	88 729	82 237	81 328
4. Należności długoterminowe	212	212	2 483	2 483
4.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
4.2. Od pozostałych jednostek	212	212	2 483	2 483
5. Inwestycje długoterminowe	4 084	4 234	3 383	3 389
5.1. Nieruchomości	735	976	0	0
5.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 076	2 985	3 323	3 329
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	2 036	1 945	1 916	2 330
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	1 171	1 122	968	959
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	865	823	948	1 371
b) w pozostałych jednostkach	1 040	1 040	1 407	999
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	273	273	60	60
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 498	19 325	20 609	19 659
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 061	18 892	19 838	18 926
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	437	433	771	733
II. Aktywa obrotowe	329 989	335 433	332 723	386 810
1. Zapasy	48 204	43 751	47 837	45 717
2. Należności krótkoterminowe	191 059	204 855	177 881	203 435
2.1. Od jednostek powiązanych	690	2 739	2 611	2 921
2.2. Od pozostałych jednostek	190 369	202 116	175 270	200 514
3. Inwestycje krótkoterminowe	61 607	64 626	67 407	106 663
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	61 607	64 626	67 407	106 658
a) w jednostkach powiązanych	21 577	20 596	18 987	17 908
b) w pozostałych jednostkach	7 057	8 316	3 171	1 879
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32 973	35 714	45 249	86 871
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	5
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 119	22 201	39 598	30 995
A k t y w a r a z e m	443 799	449 590	443 591	495 735
P a s y w a				
I. Kapitał własny	122 387	126 208	154 894	158 185
1. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	10 000	10 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	132 957	132 952	135 081	135 067
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 759	2 767	2 575	2 943
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	6 407	6 407	10 998	10 998
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
b) ujemne różnice kursowe	0	0	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25 918	5 415	-823	-12 108

B9

	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
9. Zysk (strata) netto	-3 818	-31 333	-2 937	11 285
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Kapitały mniejszości	45 821	45 254	44 425	46 003
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 889	2 305	4 036	4 674
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	273 702	275 823	240 236	286 873
1. Rezerwy na zobowiązania	17 865	17 637	18 514	17 731
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 288	7 285	8 419	7 462
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 117	6 660	7 257	7 320
a) długoterminowa	3 772	3 209	4 934	4 798
b) krótkoterminowa	2 345	3 451	2 323	2 522
1.3. Pozostałe rezerwy	3 460	3 692	2 838	2 949
a) długoterminowe	1 928	1 950	1 905	1 905
b) krótkoterminowe	1 532	1 742	933	1 044
2. Zobowiązania długoterminowe	12 591	12 826	4 278	4 424
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	12 591	12 826	4 278	4 424
3. Zobowiązania krótkoterminowe	186 318	198 341	169 258	215 550
3.1. Wobec jednostek powiązanych	891	4 590	3 884	4 646
3.2. Wobec pozostałych jednostek	181 551	191 317	160 347	207 951
3.3. Fundusze specjalne	3 876	2 434	5 027	2 953
4. Rozliczenia międzyokresowe	56 928	47 019	48 186	49 168
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	56 928	47 019	48 186	49 168
a) długoterminowe	4	139	2 070	2 231
b) krótkoterminowe	56 924	46 880	46 116	46 937
P a s y w a r a z e m	443 799	449 590	443 591	495 735

Wartość księgową	122 387	126 208	154 894	158 185
Liczba akcji	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	12,24	12,62	15,49	15,82

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	17 842	17 765	30 954	27 713
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	17 842	17 765	30 954	27 713
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	12 905	13 391	18 059	12 444
- otrzymanych weksli	3 501	3 488	12 001	14 026
- hipotek	550	0	0	0
- cesja należności	400	400	400	450
- inne	486	486	494	793
2. Zobowiązania warunkowe	115 122	123 665	129 097	124 175
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	74	375
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	74	375
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	115 122	123 665	129 023	123 800
- udzielonych gwarancji i poręczeń	41 680	47 165	39 870	25 284
- wystawionych weksli własnych	27 771	31 884	41 794	45 619
- udzielonych poręczeń wekslowych	910	0	0	0
- hipotek	43 931	43 696	33 878	40 166
- cesji należności	0	0	12 355	11 605
- zastawów rejestrowych	186	194	400	400
- inne	644	726	726	726
Pozycje pozabilansowe, razem	132 964	141 430	160 051	151 888

SKONSOLIDOWANY 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:	112 151	138 008
- od jednostek powiązanych	231	153
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	110 312	131 299
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 839	6 709
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	104 253	128 206
- od jednostek powiązanych	223	109
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	102 572	121 795
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 681	6 411
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	7 898	9 802
IV. Koszty sprzedaży	486	197
V. Koszty ogólnego zarządu	11 243	13 696
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-3 831	-4 091
VII. Pozostałe przychody operacyjne	10 794	1 177
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	79	97
2. Dotacje	0	0
3. Inne przychody operacyjne	10 715	1 080
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	10 233	1 037
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23	36
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9 689	6
3. Inne koszty operacyjne	521	995
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-3 270	-3 951
X. Przychody finansowe	12 681	3 581
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
2. Odsetki, w tym:	574	1 408
- od jednostek powiązanych	206	208
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	96	1 369
5. Inne	12 011	804

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-03-31
XI. Koszty finansowe	12 092	3 356
1. Odsetki, w tym:	706	803
- dla jednostek powiązanych	0	288
2. Strata ze zbycia inwestycji	25	1 296
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	657
4. Inne	11 361	600
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	-2 681	-3 726
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	157	-5
1. Zyski nadzwyczajne	183	29
2. Straty nadzwyczajne	26	34
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	36	82
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	416	638
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	-2 144	-3 175
XVIII. Podatek dochodowy	1 151	859
a) część bieżąca	269	308
b) część odroczone	882	551
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	48	10
XXI. Zyski (straty) mniejszości	-571	1 087
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	-3 818	-2 937
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-32 214	8 004
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-3,22	0,80

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM 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)	126 208	158 185
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	126 208	158 185
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	132 952	135 067
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	5	14
a) zwiększenia (z tytułu)	5	14
- inne	5	14
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	132 957	135 081
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 767	2 943
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-8	-368
a) zwiększenia (z tytułu)	21	88
- różnice kursowe, wycena instrumentów finansowych	21	45
- inne	0	43
b) zmniejszenia (z tytułu)	29	456
- zbycia środków trwałych	0	14
- wyłączenia spółki z konsolidacji	0	0
- inne	29	442
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 759	2 575
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	6 407	10 998
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	6 407	10 998
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 415	-12 108
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 266	6 385
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 266	6 385
a) zwiększenia (z tytułu)	0	11 285
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	11 285
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 266	17 670
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 851	-18 493
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-3 851	-18 493
a) zwiększenia (z tytułu)	-31 333	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-31 333	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-35 184	-18 493
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-25 918	-823
9. Wynik netto	-3 818	-2 937
a) zysk netto	0	0
b) strata netto	-3 818	-2 937
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	122 387	154 894

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-05-14 do 2004-05-14	1 kwartał / 2003 okres od 2004-05-14 do 2004-05-14
I. Zysk (strata) netto	-3 818	-2 937
II. Korekty razem	-12 076	-34 788
1. Zyski (straty) mniejszości	571	-1 087
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-48	-10
3. Amortyzacja, w tym:	3 226	2 530
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-381	-556
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-7	152
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	362	294
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-153	17
7. Zmiana stanu rezerw	273	785
8. Zmiana stanu zapasów	-4 452	-1 977
9. Zmiana stanu należności	13 942	24 319
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-27 452	-48 354
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 478	-10 873
12. Inne korekty	184	-584
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-15 894	-37 725

	1 kwartał / 2004 okres od 2004-05-14 do 2004-05-14	1 kwartał / 2003 okres od 2004-05-14 do 2004-05-14
I. Wpływy	676	379
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	349	379
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	226	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	101	0
a) w jednostkach powiązanych	101	0
- zbycie aktywów finansowych	101	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	101	0
II. Wydatki	2 748	4 947
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 653	4 947
5. Inne wydatki inwestycyjne	95	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 072	-4 568
I. Wpływy	18 525	4 702
2. Kredyty i pożyczki	18 515	4 652
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	10	50
II. Wydatki	3 300	4 031
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 818	3 687
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 090	0
8. Odsetki	372	344
9. Inne wydatki finansowe	20	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	15 225	671
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 741	-41 622
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 741	-41 622
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	36	120
F. Środki pieniężne na początek okresu	35 714	86 871
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	32 973	45 249
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 760	0

"KOMENTARZ"

1. Zasady rachunkowości

Skonsolidowany 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 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, „Rozporządzenie”),

Do wyciszenia 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 Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

- W dniu 23.01.2004 Spółka zależna Wrobis S.A. zawarła z Politechniką Wrocławską umowę o wartości 28 mln PLN. Przedmiotem umowy jest budowa Centrum Naukowo-Badawczego Wydziału Elektrycznego Politechniki Wrocławskiej przy ul. Janiszewskiego we Wrocławiu - etap III. Termin realizacji określono na 31 lipca 2006 r.
- W dniu 28.01.2004 r. Elektrim S.A. sprzedał w transakcjach pakietowych (pakiet stanowiący 28,41% akcji Emitenta) wszystkie posiadane akcje spółki Mostostal Warszawa S.A.
- W dniu 30.01.2004 r. Konsorcjum NECSO ENTRECANALES CUBIERTAS S.A. i Mostostal Warszawa S.A. zawarło z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad, Oddział we Wrocławiu umowę na realizację kontraktu pn.: „Obwodnica Kamiennej Góry”. Przedmiotem umowy jest budowa obwodnicy Kamiennej Góry w ciągu drogi krajowej nr 5 od ul. Jeleniogórskiej do Przedwojów o długości 3,3 km. Cenę kontraktową określono w umowie na kwotę 2,7 mln EUR. Termin realizacji inwestycji określono na 18 miesięcy.
- W dniu 10.02.2004 r. Konsorcjum NECSO Entrecanales Cubiertas S.A. i Mostostal Warszawa S.A. zawarło umowę na realizację kontraktu pn.: „Trasa Tranzytowa we Włocławku” o wartości 4,4 mln EUR.
- W dniu 13.02.2004 r. Sąd Rejonowy w Tarnobrzegu V Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego S.A. z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Sąd pozostawił spółce sprawowanie zarządu jej majątkiem w pełnym zakresie.
- W dniu 17.02.2004 Konsorcjum NECSO ENTRECANALES CUBIERTAS S.A. i Mostostal Warszawa S.A. zawarło z Polskimi Kolejami Państwowymi S.A. Centralą umowę na realizację kontraktu pn.: „Modernizacja kolejowego przejścia granicznego w Terespolu”. Cenę kontraktową określono w umowie na kwotę 6,3 mln EUR. Termin realizacji inwestycji określono na 52 tygodnie.
- 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.
- W dniu 15.03.2004 Spółka zależna WROBIS S.A. zawarła z Archicom Realizacja Inwestycji Sp. z o.o. kontrakt na realizację osiedla mieszkaniowego „Cztery Pory Roku” przy ul. Buforowej we Wrocławiu - Faza II etap. 1, 2, 3 i 4. Wartość robót objętych kontraktem określono na 25,8 mln PLN. Termin zakończenia realizacji upływa we wrześniu 2006 r.

W I kwartale 2004 r. w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa 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.

Pozostałymi spółkami nieobjętymi konsolidacją w I kwartale 2004 r., były: Mostostal Aluminium Sp. z o.o. w upadłości, 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), 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 znówelizowanej Ustawy o Rachunkowości.

3. Wyniki finansowe.

Struktura sprzedaży Grupy oparta jest w coraz większym stopniu na obiektach infrastruktury komunikacyjnej oraz robotach w sektorze energetycznym.

Prace na obiektach infrastruktury komunikacyjnej charakteryzują się większą sezonowością prac niż w przypadku innych rodzajów działalności spółek Grupy. 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 netto w tym okresie.

W I kwartale 2004 r. w Spółce dominującej Mostostal Warszawa S.A. :

- 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..

- 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. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi

	Dane finansowe za 2003 r.	Raport za IV kwartały 2003 r.	Różnica
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	712 837	712 846	191
II. Zysk (strata) netto	-31 333	-30 902	-431
III. Aktywa razem	449 590	448 266	1 324

Różnica pomiędzy danymi opublikowanymi za rok 2003 i za 4 kwartały 2003r. jest związana z dodatkowymi kosztami odpraw zwalnianych pracowników w spółce MPB Mielec S.A. oraz zmianą prezentacji jednej z umów leasingowych.

5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe miały miejsce następujące wydarzenia:

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

6. Prognozy wyników.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz na 2004 rok.

7. Główni akcjonariusze spółki.

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 14.05.2004r.

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 %

8. 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.

9. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 30,6 mln zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 25,8 mln zł. Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Pozwy wniesione przez Spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

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.

Spółka zależna Mostostal Płock S.A. złożyła w 2003r. do sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Płockiemu Przedsiębiorstwu Robót Mostowych „Mosty” S.A. w Płocku o:

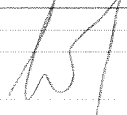
- zmianę wysokości świadczenia pieniężnego poprzez podwyższenie o kwotę 6.147 tys. zł. wynagrodzenia umownego przewidzianego w umowie zawartej pomiędzy powodem a pozwanym na wykonanie konstrukcji stalowych głównej i dojazdowej mostu na rzece Wiśle w Płocku, ewentualnie o:
- rozwiązanie zawartej pomiędzy powodem a pozwanym umowy na wykonanie konstrukcji stalowych głównej i dojazdowej mostu na rzece Wiśle w Płocku i zapłatę kwoty 19.053 tys. zł.

Jednocześnie Mostostal Płock S.A. wniósł o zabezpieczenie roszczeń poprzez wydanie zarządzenia tymczasowego wstrzymującego na czas toczącego się procesu wykonywane przez powoda wszelkie prace w ramach łączącej powoda i pozwanego umowy na wykonywanie konstrukcji stalowej głównej i dojazdowej mostu na rzece Wiśle w Płocku. Zarząd Spółki uważa iż prawdopodobieństwo rozwiązania sporu na korzyść Mostostal Płock jest bardzo duże. Pozytywne rozstrzygnięcie sporu w latach następnych, w pełnej wysokości będzie stanowiło przychód spółki.

Pozwy wniesione przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

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
2004-05-14	Włodzimierz Woźniakowski	Wiceprezes Zarządu	
2004-05-14	Henryk Kacprzak	Prokurent	