

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny SA-QS 1 / 2005

kwartał / rok

(zgodnie z § 93 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za 1 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-03-31

data przekazania: 2005-05-13

MOSTOSTAL WARSZAWA SA			
(pełna nazwa emitenta)			
MOSTALWAR			
(skrótowa nazwa emitenta)		(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
02-673	Warszawa		
(kod pocztowy)	(mięscowość)		
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	
	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
	I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 555	112 218	31 767
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 215	-3 874	-1 050	-808
III. Zysk (strata) brutto	-5 613	-3 490	-1 398	-728
IV. Zysk (strata) netto	-7 162	-5 163	-1 784	-1 077
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-26 994	-14 922	-6 723	-3 113
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 671	-3 023	-416	-631
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 404	15 225	1 097	3 176
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-24 261	-2 720	-6 042	-567
IX. Aktywa, razem	415 110	443 462	101 650	93 449
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	290 247	277 998	71 075	58 581
XI. Zobowiązania długoterminowe	28 366	12 591	6 946	2 653
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	179 849	190 613	44 041	40 167
XIII. Kapitał własny	72 936	117 754	17 860	24 814
XIV. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 449	2 107
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)	-4,44	-3,66	-1,03	-0,80
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,29	11,78	1,79	2,48

SKONSOLIDOWANY BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału /2005	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału /2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału/2003
	AKTYWA			

	w tys. zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału /2005	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału /2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału/2003
I. Aktywa trwałe	113 885	115 188	135 059	135 084
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	851	919	1 031	1 088
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	392	427	2 725	3 073
3. Rzeczowe aktywa trwałe	84 512	86 230	107 488	107 132
4. Należności długoterminowe	900	900	212	212
4.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
4.2. Od pozostałych jednostek	900	900	212	212
5. Inwestycje długoterminowe	4 140	3 927	4 084	4 234
5.1. Nieruchomości	452	550	735	976
5.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 298	2 989	3 076	2 985
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	2 521	2 400	2 036	1 945
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	2 163	2 158	1 171	1 122
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	358	242	865	823
b) w pozostałych jednostkach	777	589	1 040	1 040
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	390	388	273	273
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 090	22 785	19 519	19 345
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 864	22 636	19 082	18 912
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	226	149	437	433
II. Aktywa obrotowe	301 225	328 253	308 403	315 169
1. Zapasy	52 671	47 231	48 204	44 081
2. Należności krótkoterminowe	176 580	184 908	191 026	204 855
2.1. Od jednostek powiązanych	44	66	377	2 739
2.2. Od pozostałych jednostek	176 536	184 842	190 649	202 116
3. Inwestycje krótkoterminowe	34 813	59 131	40 052	44 031
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	33 873	58 136	40 052	44 031
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3 437	3 439	7 056	8 315
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30 436	54 697	32 996	35 716
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	940	995	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 161	36 983	29 121	22 202
A k t y w a r a z e m	415 110	443 441	443 462	450 253
PASYWA				
I. Kapitał własny	72 936	80 090	117 754	122 920
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	99 237	99 233	132 957	132 952
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 899	2 895	2 759	2 767
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	6 407	6 407	6 407	6 407
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	-38 445	3 946	-29 206	5 136
9. Zysk (strata) netto	-7 162	-42 391	-5 163	-34 342
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Kapitały mniejszości	51 179	50 270	45 821	45 254
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	748	857	1 889	2 305
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	290 247	312 224	277 998	279 774
1. Rezerwy na zobowiązania	43 551	46 044	17 866	17 637
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 988	9 496	8 289	7 285
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 399	5 644	6 117	6 660
a) długoterminowa	2 743	2 746	3 772	3 209
b) krótkoterminowa	2 656	2 898	2 345	3 451
1.3. Pozostałe rezerwy	29 164	30 904	3 460	3 692

36

	w tys. zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału/2003
a) długoterminowe	1 950	2 006	1 928	1 950
b) krótkoterminowe	27 214	28 898	1 532	1 742
2. Zobowiązania długoterminowe	28 366	21 923	12 591	12 826
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	28 366	21 923	12 591	12 826
3. Zobowiązania krótkoterminowe	179 849	205 138	190 613	202 292
3.1. Wobec jednostek powiązanych	597	1 619	1 846	5 545
3.2. Wobec pozostałych jednostek	175 760	200 986	184 891	194 313
3.3. Fundusze specjalne	3 492	2 533	3 876	2 434
4. Rozliczenia międzyokresowe	38 481	39 119	56 928	47 019
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	38 481	39 119	56 928	47 019
a) długoterminowe	900	900	4	139
b) krótkoterminowe	37 581	38 219	56 924	46 880
P a s y w a r a z e m	415 110	443 441	443 462	450 253
Wartość księgowa	72 936	80 090	117 754	122 920
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,29	8,01	11,78	12,29

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Należności warunkowe	13 349	12 780	17 842	17 765
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	13 349	12 780	17 842	17 765
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 528	9 373	12 905	13 391
- otrzymanych weksli	3 327	2 763	3 501	3 488
- hipotek	0	0	550	0
- cesja należności	0	150	400	400
- inne	494	494	486	486
2. Zobowiązania warunkowe	100 339	84 869	115 122	123 665
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	100 339	84 869	115 122	123 665
- udzielonych gwarancji i poręczeń	45 538	35 372	41 680	47 165
- wystawionych weksli własnych	36 058	23 098	27 771	31 884
- udzielonych poręczeń wekslowych	150	300	910	0
- hipotek	18 278	25 977	43 931	43 696
- cesji należności	0	0	0	0
- zastawów rejestrowych	45	53	186	194
- inne	270	69	644	726
Pozycje pozabilansowe, razem	113 688	97 649	132 964	141 430

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	127 555		112 218	
- od jednostek powiązanych	21		231	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	126 075		110 379	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 480		1 839	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	120 858		104 253	
- jednostkom powiązanim	19		223	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	119 499		102 572	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 359		1 681	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 697		7 965	
IV. Koszty sprzedaży	297		780	
V. Koszty ogólnego zarządu	12 138		11 626	
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-5 738		-4 441	
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 149		10 800	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	154		79	
2. Dotacje	0		0	
3. Inne przychody operacyjne	2 995		10 721	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 626		10 233	
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		23	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	24		9 689	
3. Inne koszty operacyjne	1 602		521	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 215		-3 874	
X. Przychody finansowe	2 220		12 257	
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0		0	
- od jednostek powiązanych	0		0	
2. Odsetki, w tym:	1 240		367	
- od jednostek powiązanych	0		0	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0		0	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	116		96	
5. Inne	864		11 794	
XI. Koszty finansowe	3 629		12 098	
1. Odsetki w tym:	1 660		712	
- dla jednostek powiązanych	0		0	
2. Strata ze zbycia inwestycji	49		25	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0		0	
4. Inne	1 920		11 361	
XII. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-63		0	
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-5 687		-3 715	
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0		157	
1. Zyski nadzwyczajne	0		183	
2. Straty nadzwyczajne	0		26	
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	35		348	
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	109		416	
XVII. Zysk (strata) brutto	-5 613		-3 490	
XVIII. Podatek dochodowy	810		1 150	
a) część bieżąca	1 551		269	
b) część odroczone	-741		881	
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0		0	
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	4		48	
XXI. Zyski (straty) mniejszości	-743		-571	
XXII. Zysk (strata) netto	-7 162		-5 163	
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-44 390		-36 568	

BS

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 000 000		10 000 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-4,44		-3,66	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	80 090		126 207	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		-3 287	
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	80 090		122 920	
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	10 000		10 000	
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 000		10 000	
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	99 233		132 952	
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	4		5	
a) zwiększenia (z tytułu)	4		5	
- inne	4		5	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	99 237		132 957	
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 895		2 767	
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	4		-8	
a) zwiększenia (z tytułu)	541		21	
- inne	541		21	
b) zmniejszenia (z tytułu)	537		29	
- zbycia środków trwałych	4		0	
- inne	533		29	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 899		2 759	
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	6 407		6 407	
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	6 407		6 407	
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 946		5 414	
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 069		9 266	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		-278	
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 069		8 988	
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 069		8 988	
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-8 123		-3 852	
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-8 123		-3 852	
a) zwiększenia (z tytułu)	-42 391		-34 342	
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-42 391		-31 333	
- zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0		-3 009	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-50 514		-38 194	
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-38 445		-29 206	
6. Wynik netto	-7 162		-5 163	
a) strata netto	-7 162		-5 163	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	72 936		117 754	

361


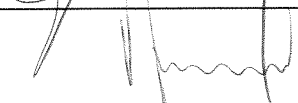
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-7 162		-5 163	
II. Korekty razem	-19 832		-9 759	
1. Zyski (straty) mniejszości	743		571	
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-4		-48	
3. Amortyzacja, w tym:	3 741		3 856	
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-74		-68	
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	20		-7	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	574		362	
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-241		-153	
7. Zmiana stanu rezerw	-2 873		273	
8. Zmiana stanu zapasów	-5 440		-4 452	
9. Zmiana stanu należności	-1 437		15 243	
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13 246		-27 065	
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 864		1 478	
12. Inne korekty	195		183	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II-III) - metoda pośrednia	-26 994		-14 922	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	578		676	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	229		349	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	135		226	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	97		101	
a) w jednostkach powiązanych	20		101	
- zbycie aktywów finansowych	20		0	
- dywidendy i udziały w zyskach	0		0	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0		0	
- odsetki	0		0	
- inne wpływy z aktywów finansowych	0		101	
b) w pozostałych jednostkach	77		0	
- zbycie aktywów finansowych	77		0	
- dywidendy i udziały w zyskach	0		0	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0		0	
- odsetki	0		0	
- inne wpływy z aktywów finansowych	0		0	
4. Inne wpływy inwestycyjne	117		0	
II. Wydatki	2 249		3 699	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 995		3 604	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0		0	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	245		0	
a) w jednostkach powiązanych	50		0	
- nabycie aktywów finansowych	0		0	
- udzielone pożyczki długoterminowe	50		0	
b) w pozostałych jednostkach	195		0	
- nabycie aktywów finansowych	195		0	
- udzielone pożyczki długoterminowe	0		0	
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0		0	
5. Inne wydatki inwestycyjne	9		95	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 671		-3 023	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	14 147		18 525	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0		0	
2. Kredyty i pożyczki	14 106		18 515	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0		0	
4. Inne wpływy finansowe	41		10	

	w tys. zł			
	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	kwartał(y) narastająco / okres od do
II. Wydatki	9 743		3 300	
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	61		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	7 932		1 818	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0		0	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0		0	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 134		1 090	
8. Odsetki	616		372	
9. Inne wydatki finansowe	0		20	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 404		15 225	
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-24 261		-2 720	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-24 261		-2 720	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	23		36	
F. Środki pieniężne na początek okresu	54 697		35 716	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	30 436		32 996	
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 854		1 760	

KOMENTARZ

Plik	Opis
komentarz QS1 2005.doc	Komentarz Zarządu do SA-QS_1

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-05-13	Tadeusz Szymański	Członek Zarządu	
2005-05-13	Henryk Kacprzak	Prokurent	



1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz istotne zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2005 roku zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
- § 93 ust.2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. – Dz. U. Nr 49, poz. 463, dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej.
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 50, poz.464).
- Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących I kwartału 2005 r. w EURO przyjęto następujące zasady:
 - pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2005 r. przeliczono wg kursu 4,0153 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego i marca 2005 r.
 - poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 31.03.2005 r. wynoszącego 4,0837 zł/EURO.
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy (tys. zł).

Przy sporządzaniu danych w MSSF zastosowano przepisy MSSF 1 choć przepisy tego standardu mogą być stosowane przy sporządzaniu pierwszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF oraz wykorzystano najlepszą wiedzę o spodziewanych zmianach w standardach i ich interpretacjach.

Niektóre dane i informacje dodatkowe, które zazwyczaj wykazywane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostały skondensowane lub pominięte, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” (MSR 34).

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF był 1 stycznia 2004 roku. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polską ustawą o rachunkowości było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

Zgodnie ze standardami MSSF, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby jednostka zawsze stosowała standardy MSSF.

Efekty zastosowania nowych Standardów Rachunkowości:

Na dzień 1 stycznia 2004 roku:

Kapitał własny wg PZR: 126.207 tys.zł
Skutki zmian: -3.287 tys.zł
Kapitał własny wg MSSF: 122.920 tys.zł

Na dzień 31 marca 2004 roku:

Kapitał własny wg PZR: 122.387 tys.zł
Skutki zmian: -4.633 tys.zł
Kapitał własny wg MSSF: 117.754 tys.zł

Wynik netto wg PZR: -3.818 tys.zł
Skutki zmian: -1.345 tys.zł
Wynik netto wg MSSF: -5.163 tys.zł

2. Istotne zdarzenia w I kwartale 2005 r.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.01.2005 r. do 31.03.2005 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

- 18 stycznia rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki złożył p. Santiago de la Fuente Ramirez, a z funkcji Członka Zarządu zrezygnował p. Ricardo Ruben Rios; Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki p. Juana Pedro Alonso Salmeron oraz p. Manuel Abella Gomez i p. Włodzimierza Woźniakowskiego w skład Zarządu.
- 29 marca rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki złożył p. Juan Pedro Alonso Salmeron; Rada Nadzorcza w tym samym dniu powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki p. Jarosława Popiołka.
- Spółka zależna Mostostal Płock S.A. w I kwartale 2005 roku podpisała:

- a) z Przedsiębiorstwem Eksploatacji Rurociągów Naftowych „Przyjaźni” aneksów do umowy na modernizację zbiornika w BS Plebanka. Zgodnie z ustaleniami aneksów wartości wynagrodzenia umownego wzrosła o 2,2 mln PLN tj. do kwoty 14,6 mln PLN.
 - b) z Naftoremonten Sp. z o.o. umowę na wykonanie robót branży mechaniczno- montażowej i antykorozyjnej o wartości 7,1 mln PLN.
 - c) w dniu 15.02.2005r. z PKN ORLEN S.A. umowy na wykonanie robót mechaniczno- montażowych związanych z budową zbiorników na Instalacji Komponentowania Olejów o wartości 8,3 mln PLN.
 - d) z Polimex- Mostostal Siedlce S.A.:
 - aneks do umowy na wykonanie montażu rurociągów technologicznych dla potrzeb modernizacji Olefin II w PKN ORLEN S.A. Zgodnie z ustaleniami aneksu wartości wynagrodzenia uległa zwiększeniu z 1,3 mln EUR do kwoty 2,7 mln EUR,
 - aneks do umowy na wykonanie robót w zakresie prefabrykacji i montażu rurociągów dla instalacji Polipropylenu oraz Polietylenu w PKN ORLEN S.A. Wartości wynagrodzenia uległa zwiększeniu z 1,7 mln EUR do kwoty 2,9 mln EUR plus 0,3 mln EUR premia w celu osiągnięcia terminowego zakończenia prac,
 - e) aneks do umowy o generalnym wykonawstwie zawartej z firmą IVG Terminal Silesia Sp. z o.o. w Radzionkowie na wykonanie w ramach II etapu kolejnej dostawy i wykonanie „pod klucz” zbiornika magazynowego. Wartość podpisanego aneksu wynosi 1,1 mln EUR.
- Spółka zależna Remak S.A. podpisała umowy na:
 - a) z Foster Wheeler Energie GmbH na montaż kotła w Biomasseheizkraftwerk w Emlichheim – Niemcy o wartości 4 mln PLN. (0,98 mln EUR),
 - b) aneks z Alstom Power Boiler Service GmbH Neumarkna montaż i demontaż kanałów spalin w Mannheim – Niemcy o wartości 2,1 mln PLN (równowartość 0,54 mln EUR),
 - c) z Alstom Power Conversion GmbH na montaż 2 kotłów 3 i 4 w MHWK Rothensee Magdeburg – Niemcy o wartości 8,4 mln PLN (równowartość 0,21 mln. EUR),
 - d) z Fabryka Kotłów RAFKO S.A. na montaż 3 kotłów odzyskowych dla spalarni śmieci w Allington w Meidstone – Wielka Brytania o wartości 14,4 mln PLN (równowartość 2,5 mln GBP).
 - e) z Austrian Energy & Environment AG montażu kotła wraz z konstrukcją i urządzeniami pomocniczymi w mKW. Hallein – Austria o wartości 4,9 mln PLN (równowartość 1,2 mln GBP).

W I kwartale 2005 r. w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące podmioty:

- spółka dominująca: Mostostal Warszawa S.A.
- spółki zależne: Mostostal Puławy S.A., Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Wrobis S.A., Mostostal Płock S.A., Remak S.A., MPB Mielec S.A.;
- Grupa Kapitałowa Mostostal Invest.

Spółkami nieobjętymi konsolidacją w I kwartale 2005 r., były: Mostostal Aluminium Sp. z o.o. (w upadłości), 3A Agencja Art.ASP Sp. z o.o., MMA j.v. S.A., Multi Parking Sp. z o.o., Bryłowska Sp. z o.o., Wigry – Projekt S.A., Mostostal Piotrków Sp. z o.o. (w upadłości), Uni – Most Sp. z o.o. (w likwidacji), Mostostal Ukraina Sp. z o.o., ponieważ Grupa Kapitałowa nie posiada kontroli nad nimi, została zawieszona ich działalność lub nie rozpoczęły działalności operacyjnej.

3. Wyniki finansowe.

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej w I kwartale 2005 roku wzrosły o 13,7 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Utworzenie rezerw na koszty na części realizowanych kontraktów (przede wszystkim na kontraktach drogowych) spowodowało obniżenie się marży brutto na sprzedaży, która nie pokryła kosztów zarządu i kosztów finansowych. W konsekwencji strata netto Grupy Kapitałowej po 3 miesiącach 2005 roku wyniosła 7,2 mln PLN.

Środki pieniężne na koniec I kwartału spadły o 24,3 mln PLN w porównaniu do stanu na 31.12.2004 r. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w I kwartale zmniejszyły się o 27 mln PLN, co w głównej mierze zostało spowodowane spłatą zobowiązań, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zmniejszyły się o 1,7 mln PLN, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wzrosły o 4,4 mln PLN.

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

- 14 kwietnia Spółka Dominująca zawarła Umowę z Inter IKEA Centre Polska S.A. na roboty budowlane o wartości 18,1 mln PLN netto;
- 28 kwietnia Spółka Dominująca otrzymała z Sądu Arbitrażowego powództwo firmy JT Zakład Budowy Gazociągów, podwykonawcy robót, który odstąpił od umowy, skierowane przeciwko dwóm podmiotom pozwanym: Mostostalowi Warszawa S.A. i Urzędowi Miasta Łodzi o zapłatę 3,6 mln PLN tytułem niezapłaconych faktur za wykonane roboty i zapłatę wynagrodzenia pomimo niewykonania umowy w oparciu art. 639 kodeksu cywilnego. Zdaniem Spółki Dominującej roszczenia powoda stanowią jaskrawy przykład nadużycia prawa. Powód będąc w znacznej zwióce z realizacją kontraktu w stosunku do terminu umownego i nie realizując własnych zobowiązań umownych, wobec grożących mu kar umownych, zażądał gwarancji zapłaty i nie otrzymawszy takiej gwarancji odstąpił od umowy;
- W dniu 28 kwietnia Spółka Dominująca otrzymała z Sądu Arbitrażowego powództwo firmy MPRD S.A., podwykonawcy robót, skierowane przeciwko dwóm podmiotom pozwanym: Mostostalowi Warszawa S.A. i Urzędowi Miasta Stołecznego Warszawy o zapłatę 8,3 mln PLN tytułem niezapłaconych faktur za nie uznane przez inwestora roboty dodatkowe na budowie Trasy Siekierkowskiej w Warszawie. Zdaniem Spółki decyzja w sprawie uznania tych roszczeń za zasadne, bądź nie, zależała i zależy wyłącznie od inwestora, czyli Urzędu Miasta Stołecznego Warszawy. Spółka, działając jako generalny wykonawca i zgodnie z zawartymi umowami nie mogła zapłacić za roboty nie uznane i nie zapłacone przez inwestora.

35

5. Prognozy wyników.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz na 2005 rok.

6. Główni akcjonariusze Spółki Dominującej

Zestawienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 13.05.2005r.

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 %

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 38 mln PLN oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 31 mln PLN.

Postępowania o najwyższej wartości sporu:

Pozwy wniesione przez Spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

Data wszczęcia Postępowania	Pozwany	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko remitenta
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. Zdaniem pozwanego powód swoimi działaniami i zaniechaniami spowodował opóźnienia budowy. Sąd zbadał dokumenty, przesłuchał świadków, a obecnie zasięga opinii ekspertów. 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	Wspólne z Budimex-Dromex powództwo o zapłatę różnych dodatkowych roszczeń w tym o zapłatę wynagrodzenia za wymianę gruntów pod posadowienie podpór wiaduktów na Trasie Siekierkowskiej.

Na dzień 31.03.2005 r. toczy się postępowanie z powództwa Spółki zależnej Mostostal Płock S.A. przeciwko Płockiemu Przedsiębiorstwu Robót Mostowych o zmianę wysokości świadczenia pieniężnego poprzez podwyższenie wynagrodzenia umownego o kwotę 6.147 tys. PLN.


Pozwy wniesione przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko remitenta
12.05.2004	MPRD S.A.	3.536	należność za dodatkowe roboty na budowie Trasa Siekierkowska	Mostostal nie uznaje roszczeń i nie zgadza się na zapłatę. Sprawa jest rozpatrywana przez Sąd Arbitrażowy przy KIG w Warszawie. Wyrok Sądu Arbitrażowego z dnia 31.01.2005 r. zasądzający od Mostostal Warszawa S.A. na rzecz MPRD SA kwotę 3.497.422,49 PLN + odsetki ustawowe od 8.02.2004 + koszty sądowe 107.022 PLN. Mostostal wystąpił o wstrzymanie nadania klauzuli wykonalności wyrokowi sądu arbitrażowego ze

				względu na uchybienia procesowe (niedopuszczenie świadków wnioskowanych przez Mostostal i inne). Na to roszczenie Spółka utworzyła rezerwę w 2004 r.
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.

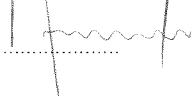
Podpisy:

Tadeusz Szymański – Członek Zarządu



.....

Henryk Kacprzak – Prowadzący



.....

