

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SA-Q

4 / 2005

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 4 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-10-01 do 2005-12-31

data przekazania: 2006-02-14

MOSTOSTAL WARSZAWA SA	
(pełna nazwa emitenta)	
MOSTALWAR	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
02-673	Warszawa
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Konstruktorska	
(ulica)	(numer)
022 5485660	022 5485666
(telefon)	(fax)
info@mostostal.waw.pl	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 / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	206 997	164 276	51 450	36 359
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-38 469	-57 259	-9 562	-12 673
III. Zysk (strata) brutto	-24 797	-52 118	-6 163	-11 535
IV. Zysk (strata) netto	-30 168	-49 809	-7 498	-11 024
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-44 780	-45 416	-11 130	-10 052
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	41 401	44 052	10 290	9 750
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 240	-4 156	4 036	-920
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	12 861	-5 520	3 197	-1 222
IX. Aktywa, razem	179 235	193 356	46 436	47 403
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	157 905	141 858	40 910	34 778
XI. Zobowiązania długoterminowe	48 784	17 535	12 639	4 299
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	72 914	89 316	18 891	21 897
XIII. Kapitał własny	21 330	51 498	5 526	12 625
XIV. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 591	2 452
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)	-3,02	-4,98	-0,75	-1,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,13	5,15	0,55	1,26
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2005-12-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2005-09-30 koniec popr. kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec popr. roku / 2004	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	85 974	88 843	92 846	92 846
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	128	180	94	94
2. Rzeczowe aktywa trwałe	21 465	21 542	24 886	24 886
3. Należności długoterminowe	600	600	900	900
3.1. Od pozostałych jednostek	600	600	900	900
4. Inwestycje długoterminowe	54 043	54 043	54 202	54 202
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe	54 043	54 043	54 202	54 202
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	53 590	53 590	53 742	53 742
b) w pozostałych jednostkach	453	453	460	460
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 738	12 478	12 764	12 764
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 738	12 478	12 764	12 764
II. Aktywa obrotowe	93 261	104 574	100 510	100 510
1. Zapasy	357	318	707	707
2. Należności krótkoterminowe	68 053	59 440	60 333	60 333
2.1. Od jednostek powiązanych	311	7 935	3 405	3 405
2.2. Od pozostałych jednostek	67 742	51 505	56 928	56 928
3. Inwestycje krótkoterminowe	17 849	32 087	31 363	31 363
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 849	32 087	30 367	30 367
a) w jednostkach powiązanych	0	25 058	24 004	24 004
b) w pozostałych jednostkach	2 062	3 278	3 439	3 439
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 787	3 751	2 924	2 924
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	996	996
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 002	12 729	8 107	8 107
A k t y w a r a z e m	179 235	193 417	193 356	193 356
PASYWA				
I. Kapitał własny	21 330	21 267	51 498	51 498
1. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	10 000	10 000
2. Kapitał zapasowy	38 718	38 718	88 510	88 510
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 780	2 780	2 797	2 797
4. Zysk (strata) netto	-30 168	-30 231	-49 809	-49 809
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	157 905	172 150	141 858	141 858
1. Rezerwy na zobowiązania	11 599	18 605	25 302	25 302
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 528	1 721	1 892	1 892
a) długoterminowa	1 100	842	842	842
b) krótkoterminowa	1 428	879	1 050	1 050
1.2. Pozostałe rezerwy	9 071	16 884	23 410	23 410
a) długoterminowe	3 747	3 743	2 006	2 006
b) krótkoterminowe	5 324	13 141	21 404	21 404
2. Zobowiązania długoterminowe	48 784	40 463	17 535	17 535
2.1. Wobec pozostałych jednostek	48 784	40 463	17 535	17 535
3. Zobowiązania krótkoterminowe	72 914	89 435	89 316	89 316
3.1. Wobec jednostek powiązanych	12 985	17 521	20 634	20 634
3.2. Wobec pozostałych jednostek	59 625	71 568	68 460	68 460
3.3. Fundusze specjalne	304	346	222	222
4. Rozliczenia międzyokresowe	24 608	23 647	9 705	9 705
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	24 608	23 647	9 705	9 705
a) długoterminowe	600	600	900	900
b) krótkoterminowe	24 008	23 047	8 805	8 805
P a s y w a r a z e m	179 235	193 417	193 356	193 356
Wartość księgowa	21 330	21 267	51 498	51 498
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,13	2,13	5,15	5,15

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2005-12-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2005-09-30 koniec poprz. kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku / 2004	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004
1. Należności warunkowe	7 911	6 270	8 135	8 135
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	1 773	1 773	1 940	1 940
- otrzymanych weksli	1 773	1 773	1 940	1 940
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 138	4 497	6 195	6 195
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 138	4 479	6 195	6 195
- otrzymanych weksli		18		
2. Zobowiązania warunkowe	39 572	32 820	27 337	27 337
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 390	1 390	2 080	2 080
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 390	1 390	2 080	2 080
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	38 182	31 430	25 257	25 257
- udzielonych gwarancji i poręczeń	21 215	8 960	350	350
- weksli	14 879	14 462	9 371	9 371
- hipotek	2 088	8 008	15 536	15 536
Pozycje pozabilansowe, razem	47 483	39 090	35 472	35 472

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	4 kwartał/2005 okres od 2005-10-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	83 744	206 997	39 228	164 276
- od jednostek powiązanych	125	17 986	5 475	9 460
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	83 073	204 007	34 121	137 461
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	671	2 990	5 107	26 815
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	83 330	221 375	66 703	198 792
- jednostkom powiązanym	-1 056	20 338	6 956	11 250
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	82 661	218 402	61 644	172 230
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	669	2 973	5 059	26 562
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	414	-14 378	-27 475	-34 516
IV. Koszty ogólnego zarządu	4 591	19 061	4 835	17 976
V. Zysk (strata) ze sprzedaży	-4 177	-33 439	-32 310	-52 492
VI. Pozostałe przychody operacyjne	2 734	3 675	3 797	20 142
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	46	274	36	3 314
2. Inne przychody operacyjne	2 688	3 401	3 762	16 828
VII. Pozostałe koszty operacyjne	3 297	8 705	13 787	24 909
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	783	1 807	8 527	18 514
2. Inne koszty operacyjne	2 514	6 898	5 260	6 395
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 740	-38 469	-42 300	-57 259
IX. Przychody finansowe	10 742	21 715	16 792	31 116
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	7 298	12 180		1 267
- od jednostek powiązanych	7 298	12 180		1 267
2. Odsetki, w tym:	274	712	429	2 257
- od jednostek powiązanych	10	101	154	812
3. Zysk ze zbycia inwestycji	5 942	5 942	16 022	16 022
4. Aktualizacja wartości inwestycji		152		
5. Inne	-2 772	2 729	341	11 570
X. Koszty finansowe	1 783	8 043	6 015	25 975
1. Odsetki w tym:	1 837	4 435	2 486	4 715
- dla jednostek powiązanych	49	714	243	944
2. Strata ze zbycia inwestycji	-54		-36	
3. Aktualizacja wartości inwestycji			889	889

	w tys. zł			
	4 kwartał/2005 okres od 2005-10-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
4. Inne		3 608	2 676	20 371
XI. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 219	-24 797	-31 523	-52 118
XII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			10	
1. Zyski nadzwyczajne			-61	
2. Straty nadzwyczajne			-71	
XIII. Zysk (strata) brutto	4 219	-24 797	-31 513	-52 118
XIV. Podatek dochodowy	4 156	5 371	1 674	-2 309
a) część bieżąca	1 418	2 345	0	209
b) część odroczone	2 738	3 026	1 674	-2 518
XV. Zysk (strata) netto	63	-30 168	-33 187	-49 809
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-30 168		-49 809	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 000 000		10 000 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-3,02		-4,98	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2005 okres od 2005-10-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	rok 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	21 267	51 498	101 307	101 307
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21 267	51 498	101 307	101 307
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	38 718	88 510	126 083	126 083
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		-49 792	-37 573	-37 573
a) zwiększenia (z tytułu)		17		
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		17		
b) zmniejszenia (z tytułu)		49 809	37 573	37 573
- pokrycia straty		49 809	37 405	37 405
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych			168	168
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	38 718	38 718	88 510	88 510
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 780	2 797	2 629	2 629
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-17	168	168
a) zwiększenia (z tytułu)			168	168
- zbycia środków trwałych			168	168
b) zmniejszenia (z tytułu)		17		
- zbycia środków trwałych		17		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 780	2 780	2 797	2 797
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-49 809	-37 405	-37 405
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-49 809	-37 405	-37 405
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-49 809	-37 405	-37 405
a) zmniejszenia (z tytułu)		49 809	37 405	37 405
- pokrycie kapitałem zapasowym		49 809	37 405	37 405
5. Wynik netto	63	-30 168	-49 809	-49 809
a) strata netto	63	-30 168	-49 809	-49 809
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	21 330	21 330	51 498	51 498

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2005 okres od 2005-10-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	63	-30 168	-33 187	-49 809
II. Korekty razem	-25 106	-14 612	6 471	4 393
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			0	
2. Amortyzacja	1 700	6 108	1 359	5 478
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			-423	-424
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-6 464	-10 017	171	803
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-5 948	-6 174	-14 971	-18 314
6. Zmiana stanu rezerw	-6 789	-13 703	21 806	21 449
7. Zmiana stanu zapasów	-39	350	-409	-394
8. Zmiana stanu należności	-8 611	-7 419	26 435	16 576
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-8 380	-3 652	-33 167	-15 430
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 208	19 032	1 005	-10 011
11. Inne korekty	217	863	4 665	4 660
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-25 043	-44 780	-26 716	-45 416
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	39 524	46 352	43 183	51 544
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	228	527	36	7 145
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	37 299	42 449	24 409	25 661
a) w jednostkach powiązanych	37 298	42 371	23 516	24 768
- zbycie aktywów finansowych	30 000	30 191	23 306	23 548
- dywidendy i udziały w zyskach	7 298	12 180	210	1 105
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			0	
- odsetki			0	
- inne wpływy z aktywów finansowych			0	115
b) w pozostałych jednostkach		77	893	893
- zbycie aktywów finansowych		77	0	
- dywidendy i udziały w zyskach			0	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			0	
- odsetki			0	
- inne wpływy z aktywów finansowych			893	893
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 997	3 376	18 738	18 738
II. Wydatki	1 695	4 951	6 178	7 492
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 695	2 951	29	276
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0	
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0	7	1 074
a) w jednostkach powiązanych		0	0	0
- nabycie aktywów finansowych			0	
- udzielone pożyczki długoterminowe			0	
b) w pozostałych jednostkach		0	7	1 074
- nabycie aktywów finansowych			7	1 074
- udzielone pożyczki długoterminowe			0	
4. Inne wydatki inwestycyjne		2 000	6 142	6 142
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	37 829	41 401	37 005	44 052
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	10 000	35 000	3 339	14 568
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			0	
2. Kredyty i pożyczki	10 000	35 000	2 915	14 144
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			0	
4. Inne wpływy finansowe			424	424
II. Wydatki	10 752	18 760	12 983	18 724
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			0	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			0	

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2005 okres od 2005-10-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			0	
4. Spłaty kredytów i pożyczek			10 991	11 824
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 000	13 000		
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	918	3 598	681	4 062
7. Odsetki	834	2 162	1 311	2 838
8. Inne wydatki finansowe			0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-752	16 240	-9 644	-4 156
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	12 034	12 861	645	-5 520
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 034	12 861	645	-5 520
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-28	-67	-69
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 751	2 924	2 279	8 444
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	15 785	15 785	2 924	2 924
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 482	1 482	1 881	1 881

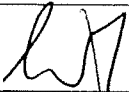

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
SAQ IV kw 2005 Infomacja dodatkowa.doc	

POZOSTAŁE INFORMACJE

Plik	Opis
SAQ IV kw 2005 Pozostałe informacje.doc	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-02-14	Włodzimierz Woźniakowski	Członek Zarządu	
2006-02-14	Henryk Kacprzak	Prokurent	

Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego SA-Q4 za 2005 r.Zasady rachunkowości

Raport za IV kwartały 2005r. został sporządzony zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”) określonymi:

- ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- 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),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z dnia 27 sierpnia 2004 r.),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2005 Nr 49, poz. 463).

Dokonano zmiany prezentacji w bilansie aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Dotychczas były one prezentowane oddzielnie, a od tego raportu są prezentowane po skompensowaniu, co spowodowało zmniejszenie sumy bilansowej w poszczególnych okresach o kwoty:

31.12.2005 r.	1.306 tys. zł
30.09.2005 r.	1.325 tys. zł
31.12.2004 r.	1.542 tys. zł

Uległa zmianie prezentacja sprzedaży pozakontraktowej (tj. dotyczącej fakturowania części kosztów na podwykonawców), która obecnie obniża wartość kosztów na realizowanych kontraktach. Ta zmiana prezentacji spowodowała spadek przychodów netto ze sprzedaży i kosztów sprzedaży w rachunku zysków i strat o kwoty:

2005 r.	1.965 tys. zł
2004 r.	3.003 tys. zł

Pozostałe zasady rachunkowości zaprezentowane w raporcie za I półrocze 2005 r. nie uległy zmianie.

Do wyciszenia wybranych danych finansowych dotyczących IV kwartału 2005 r. w EURO przyjęto następujące zasady:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 4 kwartały 2005 r. przeliczono wg kursu 4,0233 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia, września, października, listopada, grudnia 2005 r.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 31.12.2005 r. wynoszącego 3,8598 zł/EURO.

Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

W IV kwartale rozwiązano 4.616 tys. zł rezerwy z tytułu realizowanych kontraktów. Rozwiązano odpisy aktualizujące należności w kwocie 2.430 tys. zł oraz utworzono odpisy w kwocie 1.806 tys. zł. Utworzono rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 4.097 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku uległy zmniejszeniu o 2.740 tys. zł.

1. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w IV kwartale 2005 r.

W IV kwartale Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 63 tys. zł pomimo, że strata na sprzedaży wyniosła 4.177 tys. zł. Strata narastająca za IV kwartały wyniosła 30.168 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.10.2005 r. do 31.12.2005 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Mostostalu Warszawa S.A.:

04.10.2005 r. Spółka zawarła z Dom Development S.A. Umowę na wybudowanie w systemie generalnego wykonawstwa Zespołu Mieszkaniowego w Warszawie o wartości 83,03 mln zł powiększone o należny podatek VAT.

14.10.2005 r. Emitent podpisał umowę z Acciona Inmobiliaria S.L. na sprzedaż udziałów w Mostostal Invest Sp. z o.o. za 30.000 tys. zł. Wartość księgowa tych udziałów wynosiła 24.009 tys. zł.

14.11.2005 r. Spółka zawarła z Necso Entrecanales Cubiertas S.A. umowę podwykonawczą na wykonanie obiektów inżynierskich w ramach kontraktu „Wzmocnienie nawierzchni drogi krajowej Nr 7: Gdańsk-Warszawa-Chyżne, Odcinek B: Kieźmark – Jazowa” o wartości 35,2 mln zł.

12.12.2005 r. Spółka zawarła dwie umowy z Przedsiębiorstwem Robót Mostowych „Mosty-Łódź” S.A. na dostawy i montaż konstrukcji stalowej w ramach budowy estakady nad Rondem Starzyńskiego; wartość robót objętych umową wynosi 18,60 mln zł.

28.11.2005 r. Emitent został poinformowany o nabyciu przez GENERALI OFE liczby akcji powodujących przekroczenie 5% w kapitale Spółki. Po tej transakcji GENERALI OFE posiada 549.928 akcji Mostostal Warszawa S.A. co stanowi 5,50% udział w kapitale i 5,50% udział w ogólnej liczbie głosów Emitenta.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W IV kwartale Mostostal Warszawa S.A. sfinalizował transakcję sprzedaży spółki Mostostal Invest na której zanotował zysk w kwocie 5.991 tys. zł oraz otrzymał dywidendę z Mostostalu Płock S.A. w kwocie 7.299 tys. zł.

3. Sezonowość lub cykliczność działalności w IV kwartale

W IV kwartale zrealizowano 40% sprzedaży za 2005 r. Tak znaczący wzrost sprzedaży w IV kwartale był spowodowany zwiększeniem wartości realizowanych kontraktów.

4. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych;

W IV kwartale nie przeprowadzono emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Dokonano całkowitej spłaty weksli dłużnych objętych przez Mostostal Płock w kwocie 9.000 tys. zł.

5. Wyplacone (lub zadeklarowane) dywidendy

Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

04.01.2006 r. Spółka jako Partner konsorcjum BHx+VARITEX S.A. Mostostal Warszawa S.A. Mostostal Puławy S.A. zawarła z Miastem Łódź umowę na wykonanie stanu surowego z przyłączami hali wielofunkcyjnej w Łodzi. Za wykonanie przedmiotu umowy Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w wysokości 69,54 mln PLN. Udział Mostostalu Warszawa S.A. wraz ze spółką zależną w Konsorcjum wynosi 49%.

29.02.2006 r. Spółka została poinformowana o zbyciu przez p. Roberta Bibrowskiego w dniu 1 lutego 2006 r. 102.000 akcji Emitenta. Obecnie jest właścicielem 398.001 akcji Emitenta stanowiących 3,98% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 398.001 głosów na WZA spółki, czyli 3,98% ogólnej liczby głosów.

7. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano istotnych skutków będących rezultatem zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.

8. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe wzrosły o kwotę 12.235 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2004 r. z powodu wzrostu wartości gwarancji przetargowych. Jednocześnie odnotowano spadek należności warunkowych o kwotę 224 tys. zł w analogicznym okresie. Zobowiązania i aktywa warunkowe zaprezentowano w części liczbowej raportu.

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego SA-Q4 za 2005 r.

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

2. Prognozy wyników

Spółka nie publikowała prognoz na 2005 rok.

3. Główni akcjonariusze Spółki

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 14.02.2006 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%
GENERALI OFE	549.928	549.928	5,50%	5,50%

Od dnia przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2005 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności:

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów	% Kapitału	% Głosów
GENERALI OFE	+549.928	+549.928	5,50%	5,50%
Robert Bibrowski	-102.000	-102.000	3,98%	3,98%

4. 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.

5. Postępowania sądowe i administracyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka uczestniczyła w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 9.068,8 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 28.586,7 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. Zdaniem pozwanego powód swoimi działaniami i zaniechaniami spowodował opóźnienia budowy. Sąd zbadał dokumenty, przesłuchał świadków, a obecnie zasięga opinii ekspertów.
13.05.2004	DSD Dillinger Stahlbau GmbH	439 tys. Euro	o zapłatę za wykonane roboty	Spór przed sądem niemieckim prowadzi w imieniu własnym lecz na rzecz Mostostal Warszawa S.A. Elektrim Megadex S.A. Wartość roszczenia Emitenta będzie powiększona o niewymagalną jeszcze i nieobjętą pozwem ratę gwarancyjną w kwocie 51.653 Euro. Pozwany odmawia uznania roszczenia zgłaszając zarzuty.

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość sporu (tys. zł.)	Przedmiot sporu	Stanowisko emitenta
18.07.2002	MERATRONIK S.A.	9.640	dochodzone kary umowne i odszkodowania za nieterminową realizację	Pozew wzajemny w obronie przed powództwem wniesionym przez Mostostal Warszawa o zapłatę za wykonane roboty budowlane. Powód żąda: kary umownej za zwłokę, odszkodowania za utracone korzyści spowodowane opóźnionym terminem zakończenia budynku, rekompensaty za rzekomą utratę wartości budynku z tytułu wad trwałych i dodatkowo poniesionych kosztów usunięcia usterek budynku. W dniu 4.11.2005 r. odbyła się kolejna rozprawa sądowa przed sądem pierwszej instancji celem przesłuchania biegłego sądowego. Sąd zdecydował o zasięgnięciu dodatkowej opinii. Sprawa w toku.

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.
28.04.2005	MPRD S.A.	8.337	dochodzona zapłata za roboty dodatkowe i koszty zmiany technologii	Pozew o solidarną zapłatę przez Emitenta i Zarząd Dróg Miejskich za dodatkowe roboty oraz zwiększone koszty spowodowane zmianą technologii - związane z odwodnieniem fos na budowie Trasy Siekierkowskiej. Roboty nie zostały potwierdzone i uznane przez inżyniera kontraktu. Powództwo zostało przekazane przez Sąd Arbitrażowy w dniu 28 kwietnia 2005 roku do pozwanych celem wniesienia odp. na pozew. Sąd zdecydował o powołaniu biegłego celem ustalenia, oceny i wyjaśnienia okoliczności faktycznych istotnych dla sprawy. Sprawa w toku.
28.04.2005	JT Zakład Budowy Gazociągów	3.613	dochodzona zapłata za wykonane zdaniem powoda roboty	Powództwo o zapłatę za wykonane roboty i zapłatę wynagrodzenia. Sąd Arbitrażowy wydał w dniu 28.10.2005 roku częściowy wyrok zasądzający na rzecz powoda kwotę 654.309,62 zł. Sąd postanowieniem z dn. 22.12.2005 roku powołał biegłego celem udzielenia opinii na temat zasadności pozostałych roszczeń zgłoszonych przez powoda. Postępowanie trwa.

6. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w IV kwartale były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

7. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W IV kwartale nie udzielano poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji.

8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka zaciągnęła pożyczki od firmy Acciona Infraestructuras S.A. w łącznej kwocie 10.000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

9. Czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości

Spółka jest w trakcie przygotowań do emisji akcji. W przypadku zakończenia emisji akcji sukcesem, znaczącemu ograniczeniu ulegną koszty finansowe Emitenta.