

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny QS 3 / 2006

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 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 3 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-09-30

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2006-11-14

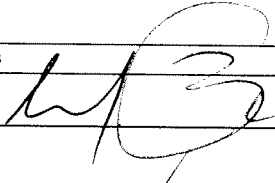
MOSTOSTAL WARSZAWA SA	
(pełna nazwa emitenta)	
MOSTALWAR	(skrócona nazwa emitenta)
02-673	Warszawa
(kod pocztowy)	(miejsowość)
Konstruktorska	11 a
(ulica)	(numer)
022 5485660	022 5485666
(telefon)	(fax)
info@mostostal.waw.pl	mostostal.waw.pl
(e-mail)	(www)
526-020-49-95	012059053
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
I. Przychody ze sprzedaży	797 688	570 979	203 642	140 694
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60 888	32 552	15 544	8 021
III. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	29 689	-5 456	7 579	-1 344
IV. Zysk (strata) brutto	25 215	-6 464	6 437	-1 593
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 941	-14 209	5 601	-3 501
VI. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 021	-15 207	4 601	-3 747
VII. Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	3 920	999	1 001	246
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 453	-54 797	1 903	-13 502
IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 025	14 714	-2 559	3 626
X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	79 423	22 274	20 276	5 489
XI. Środki pieniężne na koniec okresu	140 266	36 888	35 809	9 090
XII. Aktywa razem	708 341	533 129	177 819	136 120
XIII. Zobowiązania długoterminowe	33 993	64 545	8 533	16 480
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	391 102	303 681	98 180	77 537
XV. Zobowiązania razem	425 095	368 226	106 714	94 017
XVI. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	225 828	102 376	56 691	26 139
XVII. Kapitał własny ogółem	283 246	164 903	71 105	42 104
XVIII. Kapitał podstawowy	44 801	34 801	11 247	8 886
XIX. Liczba akcji w szt.	20 000 000	10 000 000	20 000 000	10 000 000
XX. Zysk (strata) netto zanalizowany przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 972	-44 304	1 014	-10 817
XXI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 493 151	10 000 000	14 493 151	10 000 000
XXII. Zysk (strata) netto zanalizowany na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,27	-4,43	0,07	-1,08

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
RAPORT SA-QS 3-2006.xls	Skonsolidowany raport finansowy Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa
Informacja dodatkowa III kwartał 2006.doc	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa
Pozostałe informacje III kwartał 2006.doc	Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-11-14	Włodzimierz Woźniakowski	Członek Zarządu	
2006-11-14	Jerzy Binkiewicz	Członek Zarządu	

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY SA-QS 3/2006

Zgodnie z § 86 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r.
- Dz.U. Nr 209, poz. 1744

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

Zarząd Spółki MOSTOSTAL WARSZAWA SPÓŁKA AKCYJNA.

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2006

dnia 14.11.2006
(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	3 kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartały 2005 okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartały 2005 okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przychody ze sprzedaży	797 688	570 979	203 642	140 694
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60 888	32 552	15 544	8 021
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	29 689	-5 456	7 579	-1 344
Zysk (strata) brutto	25 215	-6 464	6 437	-1 593
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 941	-14 209	5 601	-3 501
Zysk (strata) netto			0	0
przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 021	-15 207	4 601	-3 747
przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	3 920	999	1 001	246
Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 453	-54 797	1 903	-13 502
Srodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 025	14 714	-2 559	3 626
Srodki pieniężne netto z działalności finansowej	79 423	22 274	20 276	5 489
Srodki pieniężne na koniec okresu	140 266	36 888	35 809	9 090
Aktywa razem	708 341	533 129	177 819	136 120
Zobowiązania długoterminowe	33 993	64 545	8 533	16 480
Zobowiązania krótkoterminowe	391 102	303 681	98 180	77 537
Zobowiązania razem	425 095	368 226	106 714	94 017
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	225 828	102 376	56 691	26 139
Kapitał własny ogółem	283 246	164 903	71 105	42 104
Kapitał podstawowy	44 801	34 801	11 247	8 886
Liczba akcji w szt.	20 000 000	10 000 000	20 000 000	10 000 000
Zysk (strata) netto zanalizowany przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 972	-44 304	1 014	-10 817
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	14 493 151	10 000 000	14 493 151	10 000 000
Zysk (strata) netto zanalizowany na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,27	-4,43	0,07	-1,08

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 30.09.2006	stan na 30.06.2006	stan na 31.12.2005	stan na 30.09.2005
Aktywa				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	166 512	162 489	158 035	164 576
I.1 Wartości niematerialne	960	1 032	1 010	1 750
I.2 Rzeczowe aktywa trwałe	142 058	139 520	143 937	149 805
I.3 Należności długoterminowe	1 300	300	600	600
I.4 Nieruchomości inwestycyjne	1 386	434	434	452
I.5 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1 466	556	2 543	2 527
I.6 Długoterminowe aktywa finansowe	1 387	1 087	1 012	1 516
I.7 Inne inwestycje długoterminowe	89	89	89	60
I.8 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 466	19 254	8 169	7 670
I.9 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	400	217	241	196
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	541 829	480 986	322 344	368 553
II.1 Zapasy	14 482	23 229	13 447	52 529
II.2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	313 582	280 875	209 422	221 595
II.3 Środka pieniężne i ich ekwiwalenty	140 266	101 317	63 415	36 888
II.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 498	1 498	2 062	3 278
II.5 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 001	74 067	33 998	54 263
II.6 Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa razem	708 341	643 475	480 379	533 129
Pasywa				
I. Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	225 828	217 087	88 488	102 376
I.1 Kapitał podstawowy	44 801	44 801	34 801	34 801
I.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
I.3 Akcje własne	0	0	0	0
I.4 Kapitał zapasowy / rezerwy	139 795	139 795	65 684	65 705
I.5 Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	58	51	-5	22
I.6 Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	41 174	32 440	-11 992	1 848
niepodzielony zysk (niepokryta strata)	23 153	23 176	17 264	17 055
zysk / strata za okres	18 021	9 264	-29 256	-15 207
II. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	57 418	55 045	53 655	62 527
III. Kapitał własny ogółem	283 246	272 132	142 143	164 903
IV. Zobowiązania długoterminowe	33 993	30 784	69 963	64 545
IV.1 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	16 640	11 882	48 649	39 968
IV.2 Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	3 552	4 104	5 624	6 443
IV.3 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 321	5 100	6 008	8 570
IV.4 Rezerwy długoterminowe	8 180	9 398	9 082	8 964
IV.5 Długoterminowe bierno rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	300	300	600	600
V. Zobowiązania krótkoterminowe	391 102	340 559	268 273	303 681
V.1 Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	13 113	10 282	13 970	13 619
V.2 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	5 161	4 240	3 951	3 899
V.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	181 106	185 532	157 535	146 066
V.4 Pozostałe zobowiązania	57 289	47 899	34 392	62 190
V.5 Podatek dochodowy	3 163	5 504	3 120	3 398
V.6 Rezerwy krótkoterminowe	7 448	9 330	11 078	21 386
IV.7 Krótkoterminowe bierno rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	123 822	77 772	44 227	53 123
V.8 Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
VI. Zobowiązania razem	425 095	371 343	338 236	368 226
Pasywa razem	708 341	643 475	480 379	533 129

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2006	stan na 30.06.2006	stan na 31.12.2005	stan na 30.09.2005
1. Należności warunkowe	41 101	29 662	10 980	10 697
Otrzymanych gwarancji i poręczeń	38 138	26 486	8 585	8 328
Otrzymanych weksli	2 745	2 958	2 395	2 369
Należności z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	0	0	0	0
Należności umowne z tytułu umowy licencyjne	0	0	0	0
Należności z tytułu pozwów sądowych	0	0	0	0
Cesja należności	0	0	0	0
Inne należności warunkowe	218	218	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	247 607	128 237	195 146	199 511
Poręczenie spłaty kredytu	0	0	287	287
Poręczenie spłaty weksla	0	0	0	0
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	0	0	0	0
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	1 208	1 226	0	0
Inne poręczenia	0	0	0	0
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjne	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	0	0	0	0
Wystawione weksle z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	36 554	22 585	0	0
Gwarancje z tyt. zabezpieczenia umów handlowych	203 050	97 426	0	0
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów z władzami podatkowymi	0	0	0	0
Hipoteki	6 795	7 000	0	0
Inne zobowiązania warunkowe	0	0	0	0

SKONSOLIDOWANA RAPII SEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały należącej 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały należącej 2005 okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
I. Przychody ze sprzedaży	334 664	797 688	217 030	870 979
- przychody ze sprzedaży produktów	327 270	779 160	206 509	835 930
- przychody ze sprzedaży usług	5 605	6 113	5 253	11 587
- przychody ze sprzedaży materiałów	1 789	2 415	5 268	3 462
II. Koszty własny sprzedaży	306 137	736 800	200 228	838 427
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28 527	60 888	16 782	32 552
IV. Koszty sprzedaży	287	193	755	2 000
- Koszty amortyzacji	15 736	38 379	41 903	37 783
- Koszty podatkowe i opłat	1 032	22 650	1 201	11 992
- Pozostałe koszty operacyjne	3 285	11 989	3 112	11 118
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	12 281	29 689	5 547	-5 456
V. Utrata (zysk) finansowy	000	1 775	1 150	8 783
- Koszty finansowe	-1 065	8 862	2 287	10 162
- Utrata (zysk) jednostki stowarzyszonej	1 065	-387	185	505
XII. Zysk (strata) brutto	15 113	25 215	7 604	-6 464
XIII. Koszty dochodowy	3 073	3 270	3 009	7 215
- w czasie brzoza	2 688	13 130	1 252	5 111
- w czasie odroczenia	1 287	-9 850	2 681	2 330
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 138	21 941	3 668	-14 209
Działalność zaniechana	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	11 138	21 941	3 668	-14 209
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8 757	18 021	4 453	-15 207
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	2 381	3 920	-780	000
Zysk (strata) netto zamalżowany przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 079		-11 304	
Średni walona liczb akcjonariuszy	11 403 151		10 000 000	
Zysk (strata) netto zamalżowane na jedną akcję zwykłą przypisaną akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,27		-1,13	

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały następujące 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał okres od 01.07.2005	3 kwartały następujące 2005 okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto przypisany (skromni) w zmię (zobowiązani) Dominująca (Lokaj) mierzony mniejszy (zobowiązani)	15 143	25 215	7 604	-6 464
B. Korekty razem	26 201	-17 762	-22 711	-48 333
1. Udziały w innych jednostkach stowarzyszeniowych (z wyjątkiem jednostek powiązanych)	-1 099	387	-185	-3 629
2. Amortyzacja	1 785	14 111	4 516	12 813
3. Rezerwa finansowa netto	18	28	89	528
4. Aktywa długoterminowe	388	1 629	682	-3 413
5. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 955	-10 923	-5 069	-6 543
6. Wykaskanie (zakup) i sprzedaż (zakup) nieruchomości	-30 820	-2 199	-7 531	-30 365
7. Wykaskanie (zakup) i sprzedaż (zakup) stacji zarobkowej	8 718	-1 038	1 313	-5 067
8. Przepływy z (zakup) i sprzedaż (zakup) obowiązków (z wyjątkiem jednostek powiązanych)	-9 103	11 213	-9 919	1 598
9. Zmiana stanu zapasów w ekwiwalentach	11 772	98 759	1 764	-5 280
10. Zmiana stanu zapasów	-77	-179	-	-5 358
11. Przepływy (zobowiązani) z (zobowiązani) z tytułu dywidendy	-5 710	-12 910	-	-5 310
12. Pozostałe	-3 109	-2 353	690	3 063
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 314	7 453	-15 107	-54 797
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
1. Sprzedaż (zakup) aktywów trwałych i niematerialnych	0	8 730	215	671
2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-8 662	-18 873	-1 981	-13 128
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	38	38	78	23
4. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
5. Sprzedaż aktywów finansowych	0	0	0	0
6. Nabycie aktywów finansowych	-309	-160	-38	-553
7. Nabycie jednostek zależnych, powiązanych i przeliczeń środków pieniężnych	0	0	0	-880
8. Sprzedaż jednostek zależnych, powiązanych i przeliczeń środków pieniężnych	0	0	0	0
9. Dywidendy (zobowiązani) z tytułu dywidendy	0	105	0	0
10. Spłata odroczonej pożyczki	0	20	0	0
11. Udziały w innych jednostkach	0	0	-1 00	-1 30
12. Pozostałe	217	313	-26 310	257
II. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 427	-10 025	-1 562	14 714
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
1. Wpływy z tytułu emisji akcji	0	117 892	0	0
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-720	-2 918	-1 065	-3 206
3. Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	7 512	17 033	26 011	19 330
4. Spłata pożyczek i kredytów	-107	-50 600	-5 556	-16 893
5. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki Dominująca	0	0	0	0
6. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0	-5 118
7. Udziały zapłacone	-573	-2 316	-153	-1 797
8. Pozostałe	0	-38	0	-10
II. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 112	79 423	19 095	22 274
D. Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	26 999	76 851	2 426	-17 809
Rezerwa kursowa netto	-99	-18	-18	-23
E. Środki pieniężne na początek okresu	101 317	63 015	31 462	51 697
F. Środki pieniężne na koniec okresu	140 266	140 266	36 888	36 888
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-1 337	8 107	-12 5	2 196

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego SA-QS 3/2006

I. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz istotne zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2006 roku zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. - § 86 ust.2, dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu.
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz.1921).
- Do wyliczenia wybranych danych finansowych dotyczących III kwartału 2006 r. w EURO przyjęto następujące zasady:
 - pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2006 r. przeliczono wg kursu 3,9171 zł/EURO będącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP na ostatnie dni stycznia, lutego, marca, kwietnia, maja, czerwca, lipca, sierpnia oraz września 2006 r.
 - poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono wg kursu na dzień 30.09.2006 r. wynoszącego 3,9835 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 złotych.

Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 września 2006 roku.

Jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane w skonsolidowanym raporcie za III kwartał 2006 roku nie uległy zmianie w stosunku do zasad rachunkowości stosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu za I półrocze 2006 roku.

2. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w III kwartale 2006 r.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 01.07.2006 r. do 30.09.2006 r. miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa:

- 6.07.2006 Mostostal Warszawa S.A. działając jako Lider Konsorcjum wraz z Accioną Infraestructuras S.A., zawarł z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad w Warszawie kontrakt na przebudowę drogi krajowej nr 7 na odcinku Białobrzegi-Jedlińsk i dostosowanie jej do parametrów drogi ekspresowej. Wartość podpisanej umowy netto wynosi 331 mln PLN. Termin realizacji określono na 19 miesięcy od daty rozpoczęcia budowy.

- 14.07.2006 pomiędzy Zamawiającym: Warszawskim Ośrodkiem Sportu i Rekreacji – Zakładem Budżetowym nr. st. Warszawy, a Wykonawcą, tj. konsorcjum firm: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A. i Biuro Projektów Architektonicznych i Budowlanych „A i B” Sp. z o.o. – została podpisana umowa na zaprojektowanie i wykonanie przekrycia trybuny zachodniej z galerią dla gości specjalnych oraz budynku biurowo-socjalnego w kompleksie stadionu KS Polonia w Warszawie. Wartość kontraktu netto wynosi 15 mln PLN.

- 28.07.2006 Spółka Dominująca działając jako lider konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. - Acciona Infraestructuras S.A., zawarła z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad w Warszawie Umowę na wykonanie robót pn.: „Przebudowa drogi krajowej nr 2 Warszawa – Siedlce – Terespol w zakresie: Przebudowa sekcji: granica województwa mazowieckiego - początek obwodnicy Białej Podlaskiej od km 599+487 do km 630+519”. Wartość kontraktu netto wynosi 36,4 mln PLN.

- 7.08 2006 spółka zależna WROBIS S.A. zawarła z Harris Calorific International Sp. z o. o. umowę na budowę II etapu Fabryki Elementów Spawalniczych i Gazowniczych - Zakładu Produkcji Drutów Spawalniczych na terenie Walbrzyskiej SSE w Dzierżonowie. Inwestycja obejmuje wykonanie czteronawowej hali produkcyjno-magazynowej z częścią socjalno-biurową, o wymiarach 108 x 72 m i kubaturze 66,4 tys. m² wraz z zagospodarowaniem terenu, robotami drogowymi i budową infrastruktury technicznej. Wartość kontraktu netto wynosi: 18,5 mln PLN. Termin zakończenia realizacji: 5,5 m-ca.

- 16.08.2006 spółka zależna WROBIS S.A. zawarła z Archicom RI Sp. z o.o. umowę na budowę, w charakterze Generalnego Wykonawcy, Osiedla Zielona Wyspa przy ul. Strońskiej / Piławskiej we Wrocławiu. Inwestycja obejmuje budowę czterech budynków (A, B, C i E) o łącznej powierzchni użytkowej mieszkań wynoszącej 14 tys. m², wraz garażami podziemnymi, infrastrukturą techniczną i stacją transformatorową. Kubatura budowanych obiektów to 37,6 tys. m³. Wartość kontraktu netto wynosi: 37,5 mln PLN. Termin zakończenia realizacji: 15 maja 2008.

- 17.08.2006 Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy wydał postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności wyrokowi Sądu Polubownego – Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, wydanego w sprawie sygnatura SA 67/2005 dnia 26 maja 2006 r. z powództwa Miejskiego Przedsiębiorstwa Robót Drogowych S.A. przeciwko Mostostal Warszawa S.A. – w zakresie zasądzenia tymże wyrokiem kwoty 8,337 tys. PLN wraz z odsetkami (raport bieżący Nr 64 z dnia 28.06.2006 r.).

Klauzula wykonalności nadana została przez Sąd z wniosku J&J Decor Sp. z o.o. z siedzibą w Kobylce, która weszła w posiadanie wierzytelności przysługującej MPRD S.A. w okolicznościach nieznanych Emitentowi.

- 21.08.2006 Spółka Dominująca działając jako lider konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. - Acciona Infraestructuras S.A. - Technoinstal Zakład Instalacji Sanitarnych i Budowlanych - Biuro Projektów Architektonicznych i Budowlanych A i B Sp. z o.o., zawarła umowę z Zarządem Telewizji Polskiej S.A. na dokończenie realizacji budynku redakcyjno-biurowego (budynek B) na terenie Centrum TVP S.A. u zbiegu ulic ul. Woronicza i ul. Samochodowej w Warszawie. Wartość kontraktu netto wynosi 84,3 mln PLN, a termin realizacji to 13 miesięcy.

- 21.08.2006 spółka zależna WROBIS S.A. zawarła z Wrobis - Developer Sp. z o.o. umowę na budowę, w charakterze Generalnego Wykonawcy, 14 - kondygnacyjnego budynku mieszkalnego przy ul. Strzegomskiej we Wrocławiu. W nowym obiekcie o kubaturze 40 tys. m³ będzie 216 mieszkań o łącznej powierzchni użytkowej 9,4

tys. m2 oraz 126 miejsc parkingowych w trzypoziomowym garażu. Wartość kontraktu netto wynosi: 24,0 mln PLN. Termin zakończenia realizacji: 31 marca 2008.

- 05.09.2006 spółka zależna Remak S.A. podpisała umowę z Zakładami Remontowymi Energetyki Katowice S.A. na wykonanie prac montażowych w części bloku nadkrytycznego 460 MW w Elektrowni Łagisza w Polsce. Wartość kontraktu wynosi 17,3 mln PLN. Termin zakończenia montażu kotła przewidziano na 30 lipca 2008.

- 14.09.2006 Spółka Dominująca działając jako lider konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. - Acciona Infraestructuras S.A. - PKP Energetyka Sp. z o.o. - Zakład Napraw Infrastruktury w Warszawie Sp. z o.o. - Nadolny S.C., zawarła umowę z Polskimi Kolejami Państwowymi S.A. na wykonanie projektów budowlanych i wykonawczych oraz realizację robót budowlano-montażowych dla pierwszego etapu modernizacji kolejowego przejścia granicznego w Kuźnicy Białostockiej. Wartość kontraktu netto wynosi 51,4 mln PLN, a termin realizacji to 56 tygodni.

- 22.09.2006 Mostostal Warszawa S.A., jako lider konsorcjum podpisał z Zamawiającym - MWiK w Kędzierzynie - Koźlu Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem jest: „Modernizacja oczyszczalni ścieków i zarządzanie osadami, wydłużenie systemu rozprzewadzenia wody, zamknięcie dwóch zakładów uzdatniania wody pitnej”. Naszymi partnerami zostali: Siemens Water Technologies S.p.A, P.U.P. „SANBUD” - Edward Rataj, Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego i Instalacyjnego „Chmielewski” B. Chmielewski, B. Chmielewska S.J., ECON Marek Michalczyk. Wartość kontraktu netto wynosi 24,7 mln PLN.

W III kwartale 2006 r. w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodziły następujące podmioty:

- spółka dominująca: Mostostal Warszawa S.A.;
- spółki zależne: 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 Puławy.

Spółkami nieobjętymi konsolidacją w III kwartale 2006 r., były: 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., Uni - Most Sp. z o.o. (w likwidacji). Spółki te nie są objęte konsolidacją ze względu na ich nieistotność dla skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa, co jest zgodne z „Załoženiami koncepcyjnymi sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych” MSSF.

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

Wyniki finansowe

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	3 kwartały 2006	III kwartał 2006	I półrocze 2006
Przychody ze sprzedaży	797.688	334.664	463.024
Zysk brutto na sprzedaży	60.888	28.527	32.361
Koszty zarządu i sprzedaży	38.875	13.983	24.892
Saldo na działalności operacyjnej	7.676	-2.263	9.939
Zysk z działalności kontynuowanej	29.689	12.281	17.408
Saldo na działalności finansowej	-4.087	1.733	-5.820
Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	-387	1.099	-1.486
Wynik brutto	25.215	15.113	10.102
Podatek dochodowy	3.274	3.975	-701
Wynik netto z działalności kontynuowanej	21.941	11.138	10.803
Wynik z działalności zaniechanej	0	0	0
Wynik netto	21.941	11.138	10.803
Wynik netto za rok obrotowy przypisany:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18.021	8.757	9.264
Akcjonariuszom mniejszościowym	3.920	2.381	1.539

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej w III kwartale 2006 roku wzrosły o 54% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W III kwartale 2006 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk z działalności kontynuowanej w kwocie 12.281 tys. zł, narastająco 9 miesięcy 2006 roku w kwocie 29.689 tys. zł oraz zysk netto przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej w kwocie 8.757 tys. zł, narastająco 9 miesięcy 2006 roku w kwocie 18.021 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w III kwartale wzrosły o 41.314 tys. zł., przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej spadły o 8.477 tys. zł., a przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wzrosły o 6.112 tys. zł. w porównaniu do stanu na 30.06.2006 roku.

W III kwartale 2006 roku istotnym czynnikiem, który miał znaczący wpływ na osiągnięte wyniki było zmniejszenie o 2.053 tys. zł. ujemnej wyceny kontraktów walutowych forward zawartych w celu zabezpieczenia wartości przychodów w złotych na kontrakcie denominowanym w EURO podpisanym przez Mostostal Warszawa S.A. z Bonifraterska Development Sp. z o.o.

W III kwartale 2006 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego spadły o 1.788 tys. zł., a rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 221 tys. zł. w stosunku do 30.06.2006 roku.

4. Sezonowość lub cykliczność działalności w III kwartale 2006 roku

Działalność Grupy Kapitałowej jest uzależniona od warunków pogodowych, jednakże w III kwartale 2006 roku warunki te nie miały wpływu na jej działalność.

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

W III kwartale 2006 roku nie przeprowadzono emisji oraz spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

30 października 2006 roku Sąd Rejonowy Wydział V Gospodarczy Sekcja Upadłościowa w Tarnobrzegu wydał postanowienie o zakończeniu postępowania upadłościowego Mieleckiego Przedsiębiorstwa Budowlanego S.A. W uzasadnieniu niniejszego postanowienia Sąd powołał się na uprawomocnienie się zatwierdzonego w dniu 24 lipca 2006 roku układu zawartego przez dłużnika - Mieleckie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A. z wierzycielami.

7. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano istotnych skutków będących rezultatem zmian w strukturze organizacyjnej Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej.

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

Zobowiązania warunkowe według stanu na dzień 30.09.2006 wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 138.096 tys. PLN, a w stosunku do stanu na dzień 30.06.2006 o kwotę 119.370 tys. PLN głównie z powodu wzrostu wartości gwarancji dla inwestorów.

Należności warunkowe według stanu na dzień 30.09.2006 wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o kwotę 30.404 tys. PLN, a w stosunku do stanu na dzień 30.06.2006 o kwotę 11.439 tys. PLN co było spowodowane głównie przyjęciem gwarancji od podwykonawców na zabezpieczenie dobrego wykonania kontraktu.

Zobowiązania i aktywa warunkowe zaprezentowano w części liczbowej raportu.

Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego SA-QS 3/2006

1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w części liczbowej raportu.

2. Prognozy wyników

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa nie publikowała prognoz na 2006 rok.

3. Główni akcjonariusze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A.

Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA Spółki Mostostal Warszawa S.A., według stanu na 14.11.2006

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów	% Kapitału	% Głosów
ACCIONA S.A.	9.988.733	9.988.733	49,94 %	49,94 %
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	2.958.115	2.958.115	14,79%	14,79%
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	2.423.039	2.423.039	12,12%	12,12%
GENERALI OFE	1.200.000	1.200.000	6,00%	6,00%

Od dnia przekazania raportu kwartalnego za II kwartał 2006 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności:

Podmiot	Liczba Akcji	Liczba Głosów
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	+ 965.439	+ 965.439
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	+ 420.083	+ 420.083

4. Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki Dominującej 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 Spółki Grupy Kapitałowej uczestniczyły w postępowaniach dotyczących wierzytelności, których łączna wartość wyniosła 33.691 tys. zł oraz w postępowaniach dotyczących zobowiązań o łącznej wartości 19.133 tys. zł.

Postępowania o najwyższej wartości sporu wytoczone przez Spółki Grupy Kapitałowej:

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 powoda pozwany 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.
03.12.2003	Płockie Przedsiębiorstwo Robót Mostowych	6.147	Zmiana wysokości wynagrodzenia	Na dzień 30.09.2006 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. zł.
11.08.2006	Miasto Stołeczne Warszawa	8.564	zwrot kwot zasądzonych wyrokiem Sądu Arbitrażowego	Pozew o zwrot kwot zasądzonych wyrokiem Sądu Arbitrażowego z dnia 26 czerwca 2006 r. od Mostostal Warszawa S.A. na rzecz MIPRD S.A. i wyegzekwowanych przez komornika. Wyznaczony został zespół arbitrów. Sąd nie ustalił jeszcze terminu pierwszego posiedzenia.

Postępowania o najwyższej wartości sporu wytoczone przeciw Spółkom Grupy Kapitałowej:

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, którą spowodował własnymi działaniami, 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. odhyla 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.
14.01.2004	Krupiński Sp. z o.o.	1.500	powództwo o sporną wierzytelność spółki	Powództwo o sporną wierzytelność spółki Krupiński, która została przez tę spółkę sprzedana innej spółce: Inter Commerce i następnie skompensowana przez nabywcę wierzytelności z wierzytelnościami Mostostal Warszawa S.A. wobec Inter Commerce. Krupiński musi dowieść, że wierzytelność nie została sprzedana. Wówczas Mostostal Warszawa S.A. przysługuje roszczenie regresowe wobec spółki Inter Commerce.

6. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w III kwartale 2006 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz były zawierane na zasadach rynkowych.

7. Informacje o udzielonych przez Emitenta i spółki zależne poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji (powyżej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta)

W III kwartale 2006 r. Emitent jak i jego spółki zależne nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki i gwarancji o wartości powyżej 10% kapitału własnego Emitenta.

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

Na dzień sporządzenia raportu nie wystąpiły takie czynniki.

9. Sprawozdawczość według segmentów rynku.

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy Kapitałowej oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Segmenty branżowe

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2006 roku i na dzień 30 września 2006 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment inżynieryjno-przemysłowy - usługi inżynieryjno-przemysłowe, realizowane przez Spółki: Mostostal Warszawa S.A., GK Mostostal Pulawy, Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Mostostal Płock S.A., Remak S.A.
2. Segment ogólnobudowlany - usługi ogólnobudowlane, realizowane przez Spółki: Wrobis S.A., MPB Mielec S.A.

dane w tys. zł

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2006 roku	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Segment inżynieryjno- przemysłowy	Segment ogólna- budowlany	Przychody, koszty nieprzypisane i korekty konsolidacyjne	Razem		
Przychody ze sprzedaży						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	588.516	209.172		797.688		797.688
Sprzedaż między segmentami	426	23.664	-24.090	0		0
Przychody segmentu ogółem	588.942	232.836	-24.090	797.688		797.688
Wynik						
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	40.721	27.843	0	68.564		68.564
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu i koszty sprzedaży)			38.875	38.875		38.875
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	40.721	27.843	-38.875	29.689		29.689
Przychody finansowe			4.775	4.775		4.775
Koszty finansowe			8.862	8.862		8.862
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-387	0	0	-387		-387
Zysk (strata) brutto	40.334	27.843	-42.962	25.215		25.215
Podatek dochodowy			3.274	3.274		3.274
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	40.334	27.843	-46.236	21.941		21.941
Działalność zaniechana				0		0
Zysk (strata) netto	40.334	27.843	-46.236	21.941		21.941

Aktywa i zobowiązania

dane w tys. zł

Na dzień 30 września 2006 roku	Działalność kontynuowana				Działalność zrezygnowana	Działalność ogółem
	Segment mierzymy - przemysłowy	Segment ogólny - bankowy	Przychody, koszty nieprzypisane i korekty konsolidacyjne	Razem		
Aktywa segmentu	576.565	112.844	0	689.409		689.409
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	1.466	0	0	1.466		1.466
Aktywa nieprzypisane	0	0	17.466	17.466		17.466
Aktywa ogółem	578.031	112.844	17.466	708.341		708.341
Zobowiązania segmentu	276.303	101.842	0	378.145		378.145
Zobowiązania nieprzypisane	0	0	46.950	46.950		46.950
Kapitały własny ogółem	262.274	20.972	0	283.246		283.246
Zobowiązania i kapitały razem	538.577	122.814	46.950	708.341		708.341