

Budimex SA

Skrócone sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2013 roku

BUDIMEX SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 roku

BILANS

	Stan na 31.03.2013 (tys. zł)	Stan na 31.12.2012 (tys. zł)	Stan na 31.03.2012 (tys. zł)
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	1 251 543	1 256 112	1 334 276
1. Wartości niematerialne i prawne	2 854	2 996	2 084
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	77 808	84 079	95 477
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	818 346	811 856	841 613
4.1. Nieruchomości	8 313	8 382	7 733
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	810 033	803 474	833 880
a) w jednostkach powiązanych	807 848	801 289	831 695
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 185	2 185	2 185
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	352 535	357 181	395 102
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	348 480	353 085	389 873
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 055	4 096	5 229
II. AKTYWA OBROTOWE	1 430 977	1 820 607	1 820 598
1. Zapasy	158 263	143 580	345 564
2. Należności krótkoterminowe	490 892	402 875	472 299
2.1. Należności od jednostek powiązanych	118 211	97 192	107 245
2.2. Należności od pozostałych jednostek	372 681	305 683	365 054
3. Inwestycje krótkoterminowe	551 345	1 043 008	726 971
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	551 345	1 043 008	726 971
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	611	1 460	46
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	550 734	1 041 548	726 925
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	230 477	231 144	275 764
AKTYWA RAZEM	2 682 520	3 076 719	3 154 874
PASYWA			
I. Kapitał (fundusz) własny	434 111	380 769	604 759
1. Kapitał zakładowy	127 650	127 650	127 650
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	282 570	282 570	280 845
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	5 987	5 936	4 189
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(35 387)	(147 636)	132 732
8. Zysk (strata) netto	53 291	112 249	59 343
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wkł. ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 248 409	2 695 950	2 550 115
1. Rezerwy na zobowiązania	273 129	280 312	274 199
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 047	56 342	69 072
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 283	3 283	3 364
- długoterminowa	2 542	2 542	2 637
- krótkoterminowa	741	741	727
1.3. Pozostałe rezerwy	214 799	220 687	201 763
- długoterminowe	115 394	113 930	108 791
- krótkoterminowe	99 405	106 757	92 972
2. Zobowiązania długoterminowe	24 277	27 740	31 315
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.1. Wobec pozostałych jednostek	24 277	27 740	31 315
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 250 418	1 615 954	1 248 601
3.1. Wobec jednostek powiązanych	188 129	168 806	106 884
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1 054 882	1 442 469	1 134 450
3.3. Fundusze specjalne	7 407	4 679	7 267
4. Rozliczenia międzyokresowe	700 585	771 944	996 000
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	700 585	771 944	996 000
- długoterminowe	4 980	5 014	5 150
- krótkoterminowe	695 605	766 930	990 850
PASYWA RAZEM	2 682 520	3 076 719	3 154 874
Obliczenie wartości księgowej na akcję	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
Wartość księgowa (tys. zł)	434 111	380 769	604 759
Liczba akcji	25 530 098	25 530 098	25 530 098
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	17,00	14,91	23,69

POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. zł)

	Stan na 31.03.2013 (tys. zł)	Stan na 31.12.2012 (tys. zł)	Stan na 31.03.2012 (tys. zł)
1. Należności warunkowe	349 957	347 223	376 816
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	4 215	4 208	7 071
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 379	2 372	5 764
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 836	1 836	1 307
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	342 742	340 015	366 745
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	341 223	338 497	364 650
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 519	1 518	2 095
1.3. Inne (z tytułu)	3 000	3 000	3 000
- pozostałe należności warunkowe	3 000	3 000	3 000
2. Zobowiązania warunkowe	1 416 304	1 466 852	1 708 887
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	129 765	126 333	129 827
- udzielonych gwarancji i poręczeń	129 765	126 333	129 827
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 286 539	1 340 519	1 579 060
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 282 034	1 336 014	1 577 005
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	4 505	4 505	2 055
3. Inne (z tytułu)	143 180	143 180	135 010
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	143 180	143 180	135 010
Pozycje pozabilansowe razem	(1 209 527)	(1 262 809)	(1 467 081)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał za okres od 01.01.13 do 31.03.13 (tys. zł)	I kwartał za okres od 01.01.12 do 31.03.12 (tys. zł)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	674 314	930 020
- od jednostek powiązanych	31 114	50 918
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	673 222	928 900
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 092	1 120
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(624 460)	(853 340)
- od jednostek powiązanych	(19 740)	(32 676)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(623 725)	(852 634)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(735)	(706)
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	49 854	76 680
IV. Koszty sprzedaży	(2 431)	(2 934)
V. Koszty ogólnego zarządu	(34 037)	(34 993)
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	13 386	38 753
VII. Pozostałe przychody operacyjne	5 903	4 108
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	5 903	4 108
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(5 306)	(2 015)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(55)	(13)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(1 935)	(235)
3. Inne koszty operacyjne	(3 316)	(1 767)
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 983	40 846
X. Przychody finansowe	48 094	34 972
1. Dywidendy i udziały w zyskach	41 498	20 000
- od jednostek powiązanych	41 498	20 000
2. Odsetki	6 332	12 293
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	264	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	1 806
5. Inne	-	873
XI. Koszty finansowe	(4 879)	(5 894)
1. Odsetki w tym:	(834)	(1 242)
- dla jednostek powiązanych	(27)	(57)
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	(1 021)
3. Aktualizacja wartości inwestycji	(694)	-
4. Inne	(3 351)	(3 631)
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	57 198	69 924
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	57 198	69 924
XV. Podatek dochodowy	(3 907)	(10 581)
a) część bieżąca	(597)	(398)
b) część odroczone	(3 310)	(10 183)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto	53 291	59 343
Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą	I kwartał za okres od 01.01.13 do 31.03.13	I kwartał za okres od 01.01.12 do 31.03.12
Zysk /(strata) netto zannualizowany (w tys. zł)	106 197	125 188
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Zysk /(strata) za I kwartał na jedną akcję zwykłą (w zł.)	2,09	2,32

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I kwartał za okres od 01.01.13 do 31.03.13	rok 2012	I kwartał za okres od 01.01.12 do 31.03.12
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	380 769	692 960	692 960
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	(147 636)	(147 636)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	380 769	545 324	545 324
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	127 650	127 650	127 650
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	127 650	127 650	127 650
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	282 570	280 845	280 845
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	1 725	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	1 725	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	303	-
- wartość godziwa praw do akcji jednostki dominującej przyznanych pracownikom	-	1 422	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	282 570	282 570	280 845
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	5 936	4 097	4 097
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	51	1 839	92
a) zwiększenie (z tytułu)	51	1 839	92
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	51	62	92
- odniesienie na wynik bieżący różnic kursowych z tyt. likwidacji oddziałów zagranicznych	-	1 777	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	5 987	5 936	4 189
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(35 387)	280 368	280 368
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	112 249	280 368	280 368
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	112 249	280 368	280 368
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu):	-	(280 368)	-
- podziału zysku na kapitał zapasowy	-	(303)	-
- wypłaty dywidendy	-	(280 065)	-
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	112 249	-	280 368
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(147 636)	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	(147 636)	(147 636)
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(147 636)	(147 636)	(147 636)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(147 636)	(147 636)	(147 636)
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(35 387)	(147 636)	132 732
7. Wynik netto	53 291	112 249	59 343
a) zysk netto	53 291	112 249	59 343
a) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	434 111	380 769	604 759
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	322 034	380 769	472 330

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał za okres od 01.01.13 do 31.03.13	I kwartał za okres od 01.01.12 do 31.03.12
	(tys. zł)	(tys. zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	53 291	59 343
II. Korekty razem	(540 880)	(897 126)
1. Amortyzacja	6 263	7 544
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	41	(540)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(40 950)	(19 287)
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(209)	1 034
5. Zmiana stanu rezerw	(7 183)	18 960
6. Zmiana stanu zapasów	(14 683)	(82 217)
7. Zmiana stanu należności	(52 929)	(17 952)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(365 575)	(539 332)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(66 046)	(263 347)
10. Inne korekty	391	(1 989)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(487 589)	(837 783)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7 907	4 788
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 162	112
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 481	4 676
a) w jednostkach powiązanych	6 481	4 676
- zbycie aktywów finansowych	-	4 676
- dywidendy i udziały w zyskach	6 481	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	264	-
II. Wydatki	(8 337)	(6 226)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 778)	(3 705)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(6 559)	(1 500)
a) w jednostkach powiązanych	(6 559)	(1 500)
- nabycie aktywów finansowych	(6 559)	(1 500)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	(1 021)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(430)	(1 438)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(2 931)	(3 896)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 410)	(3 239)
8. Odsetki	(521)	(657)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 931)	(3 896)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(490 950)	(843 117)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(490 814)	(843 070)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	136	47
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 041 548	1 569 995
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	550 734	726 925
- o ograniczonej możliwości dysponowania	37 503	32 984

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu**1.1. Zastosowane zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe Budimex SA za trzy miesiące 2013 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce („PZR”), opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne wszystkich oddziałów działających na dzień 31 marca 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku i 31 marca 2012 roku, sporządzane w walutach obcych i przeliczone na walutę polską według kursów przedstawionych w pkt. 1.4 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają również dane przypadające na Budimex SA z tytułu udziału w spółkach współzależnych Budimex SA Sygnity SA Sp. j., Budimex SA Ferrovia Agroman SA Sp. j. oraz Budimex SA Ferrovia Agroman SA S.C. zagregowane metodą proporcjonalną zgodnie z art. 61 ustawy o rachunkowości.

1.2. Porównywalność danych finansowych ujawnionych w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skróconymi sprawozdaniami finansowymi

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Budimex SA dokonał odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. (spółka powiązana z Budimex SA) w wysokości 290 267 tysięcy złotych, z czego kwota w wysokości 182 267 tysięcy złotych została rozpoznana jako korekta wyniku z lat ubiegłych (co zostało szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2012).

W związku z powyższym, porównywalne dane na dzień 31 marca 2012 roku zaprezentowane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały skorygowane w stosunku opublikowanego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku w następujący sposób:

	Wartości na dzień 31 marca 2012 roku według skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku	zmiana	Wartości na dzień 31 marca 2012 roku według skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 roku
Długoterminowe aktywa finansowe	1 016 147	(182 267)	833 880
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	355 242	34 631	389 873
Zysk (strata) z lat ubiegłych	280 368	(147 636)	132 732

1.3. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym, nie wystąpiły zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego.

1.4. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 marca 2013 roku – 4,1774 złotych/euro,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2013 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku – 4,1738 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 roku – 4,0882 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za pierwszy kwartał 2012 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku – 4,1750 złotych/euro.

1.5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 marca 2013 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Na dzień 31 marca 2013 roku nadwyżka zobowiązań i rezerw krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych (bez uwzględnienia należnych przychodów wynikających z przeliczenia kontraktów długoterminowych) nad aktywami obrotowymi, skorygowana o zatrzymane i należne kaucje gwarancyjne o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy wynosiła 230 726 tysięcy złotych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex na dzień 31 marca 2013 roku aktywa obrotowe wykazują nadwyżkę nad zobowiązaniami krótkoterminowymi pomniejszonymi o należne odroczone przychody wynikające z przeliczenia kontraktów długoterminowych w kwocie 541 572 tysięcy złotych. Pozycja gotówkowa netto Grupy Budimex, obejmująca własne środki pieniężne i krótkoterminowe papiery wartościowe pomniejszone o zewnętrzne źródła finansowania, na dzień 31 marca 2013 roku wynosiła 717 994 tysiące złotych.

Uwzględniając powyższe okoliczności Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

2. Zmiana struktury Akcjonariatu

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Budimeksu SA na dzień 24 kwietnia 2013 roku przedstawiała się w sposób następujący:

Akcjonariusz	rodzaj akcji	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Valivala Holdings B.V. Amsterdam (Holandia) - Spółka z Grupy Ferrovial SA (Hiszpania)	zwykłe	15 078 159	59,06%	15 078 159	59,06%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	zwykłe	1 304 851	5,11%	1 304 851	5,11%
OFE PZU „Złota Jesień”	zwykłe	2 561 102	10,03%	2 561 102	10,03%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	6 585 986	25,80%	6 585 986	25,80%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

W dniu 8 kwietnia 2013 roku Aviva OFE Aviva BZ WBK dokonał nabycia na GPW akcji Budimeksu SA, zwiększając swój udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%. Przed zmianą udziału Aviva OFE posiadał 1 259 427 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,93% kapitału zakładowego Budimeksu SA i uprawniających do 1 259 427 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,93% ogólnej liczby głosów.

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Budimex SA**3.1. Działalność Spółki w I kwartale 2013 roku**

W pierwszym kwartale 2013 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 674 314 tysięcy złotych, głównie ze sprzedaży usług budowlano-montażowych (99,43%) wynoszącej 670 448 tysięcy złotych.

W porównywalnym kwartale 2012 roku przychody ze sprzedaży wynosiły 930 020 tysiące złotych, głównie ze sprzedaży usług budowlano-montażowych (99,14%) wynoszącej 922 049 tysięcy złotych

Spadek przychodów był związany przede wszystkim z zakończeniem kontraktów infrastrukturalnych dotyczących EURO 2012.

Zysk ze sprzedaży oraz zysk z działalności operacyjnej za 3 miesiące 2013 roku ukształtowały się na poziomie odpowiednio 13 386 tysięcy złotych i 13 983 tysiące złotych, natomiast w porównywalnym okresie roku 2012 kształtowały się odpowiednio na poziomie 38 753 tysiące złotych i 40 846 tysięcy złotych.

Dzięki pozytywnemu wynikowi z działalności finansowej, na który złożyły się głównie otrzymane dywidendy i odsetki, zysk z działalności gospodarczej za 3 miesiące 2013 roku wyniósł 57 198 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy 2012 roku wyniósł 69 924 tysiące złotych).

Spółka uzyskała za okres trzech miesięcy zysk netto w wysokości 53 291 tysięcy złotych, osiągając rentowność na poziomie zysku netto 7,90%.

3.2. Zmiany wielkości szacunkowych***Rezerwy na straty na kontraktach***

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na straty na kontraktach, jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy. W kolejnych okresach część utworzonej rezerwy jest rozwiązywana proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kontraktu przy uwzględnieniu ujemnej całkowitej marży kontraktu. Na dzień 31 marca 2013 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 229 646 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2012 roku wynosiło 325 378 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy 2013 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 1 234 tysięcy złotych.

Rezerwy na sprawy sądowe

Spółka tworzy rezerwy związane ze skutkami toczącego się postępowania sądowego, wówczas gdy przeciwko jednostce wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego dla jednostki jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników. Na dzień 31 marca 2013 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 34 606 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2012 roku wynosiło 32 627 tysiące złotych. W okresie 3 miesięcy 2013 roku saldo rezerw nie uległo zmianie.

Rezerwy na kary i odszkodowania

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikające z przewidywanych kar i odszkodowań związanych z realizacją kontraktów budowlanych. Rezerwy powyższe są tworzone w przypadku, gdy na jednostce ciąży obecny obowiązek świadczenia wynikający ze zdarzeń przeszłych, wypełnienie tego obowiązku jest wysoce prawdopodobne oraz jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania. Na dzień 31 marca 2013 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 27 079 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2012 roku wynosiło 26 971 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy 2013 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 27 tysięcy złotych.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest związana z poszczególnymi segmentami budownictwa i wynosi od 0,15% do 1,4% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Na dzień 31 marca 2013 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 145 349 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2012 roku wynosiło 142 007 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy 2013 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 5 915 tysięcy złotych.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie trzech miesięcy 2013 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o kwotę 4 605 tysięcy złotych (spadek o kwotę 41 393 tysiące złotych w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 31 marca

2012 roku), natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o kwotę 1 295 tysięcy złotych (spadek o kwotę 14 025 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 31 marca 2012 roku).

Odpisy aktualizujące wartość należności

Saldo odpisów aktualizujących należności na dzień 31 marca 2013 roku wynosiło 89 991 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2012 roku wynosiło 74 847 tysięcy złotych. W okresie pierwszego kwartału 2013 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 1 935 tysięcy złotych, natomiast odwróciła w wysokości 2 133 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Saldo odpisów aktualizujących zapasy na dzień 31 marca 2013 roku wynosiło 30 435 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2012 roku wynosiło 443 tysiące złotych. W okresie pierwszego półrocza 2013 roku saldo odpisów aktualizujących zapasy nie uległo zmianie.

3.3. Istotne zmiany w zakresie postępowań sądowych w I kwartale 2013 roku

Na dzień 31 marca 2013 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 315 931 tysięcy złotych oraz 261 526 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2012 roku odpowiednio 273 846 tysięcy złotych oraz 272 812 tysięcy złotych.

3.4. Umowy gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych podpisane w I kwartale

W dniu 24 stycznia 2013 roku Budimex SA podpisał z Bankiem Handlowym w Warszawie SA aneks do umowy kredytowej z dnia 8 lutego 2011 roku. Na mocy aneksu bank udostępnił Budimeksowi przyrzeczony kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50 000 tysięcy złotych na okres do dnia 5 lutego 2014 roku. Z tytułu wykorzystania kredytu spółka zapłaci bankowi odsetki, obliczone na podstawie stopy bazowej WIBOR1M powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem spłaty należności banku jest pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Spółki prowadzonym przez bank oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie wynikającym z przepisów Ustawy prawo bankowe.

W dniu 13 lutego 2013 roku Budimex SA podpisał z Bankiem Zachodnim WBK SA (wcześniej Kredyt Bank SA) aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe z dnia 2 marca 2012 roku. Na mocy aneksu Spółka może zlecać bankowi wystawianie gwarancji bankowych do łącznej kwoty 116 000 tysięcy złotych do dnia 31 maja 2013 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

W dniu 18 lutego 2013 roku Budimex SA podpisał z ING Bank Śląski SA umowę kredytu krótkoterminowego. Na mocy umowy Bank udostępnił Budimeksowi przyrzeczony kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 25 000 tysięcy złotych na okres do dnia 18 lutego 2014 roku. Z tytułu wykorzystania kredytu Spółka zapłaci bankowi odsetki, obliczone na podstawie stopy bazowej WIBOR1M powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem spłaty należności banku jest oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie wynikającym z przepisów Ustawy prawo bankowe. Pozostałe warunki umowy są standardowe dla tego typu umów.

W/w umowa została zawarta w ramach dostępnego dla Spółki limitu kredytowego w kwocie 201 000 tysięcy złotych, który dotychczas był wykorzystywany przez Budimex do zlecenia bankowi wystawiania gwarancji bankowych. W związku z powyższym został zawarty jednocześnie aneks do Umowy Ramowej dotyczącej gwarancji bankowych, ustalający nową kwotę limitu na wystawianie gwarancji bankowych w wysokości 176 000 tysięcy złotych.

W dniu 4 marca 2013 roku została zawarta z Bankiem Zachodnim WBK SA umowa o kredyt w rachunku bieżącym. Na mocy umowy bank udostępnił Budimeksowi przyrzeczony kredyt do kwoty 50 000 tysięcy złotych na okres do dnia 3 marca 2014 roku. Z tytułu wykorzystania kredytu Spółka zapłaci bankowi odsetki, obliczone na podstawie stopy bazowej WIBOR1M powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem spłaty należności banku jest pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Spółki prowadzonym przez bank oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie wynikającym z przepisów ustawy prawo bankowe. Pozostałe warunki umowy są standardowe dla tego typu umów.

Jednocześnie, biorąc pod uwagę fakt, iż w/w umowa została zawarta w ramach aktualnego limitu kredytowego, który dotychczas był wykorzystywany przez Budimex do zlecenia bankowi wystawiania gwarancji bankowych, został zawarty aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe, ustalający nową kwotę limitu na wystawianie gwarancji bankowych w wysokości 100 000 tysięcy złotych. Pozostałe warunki umowy bez zmian.

W dniu 13 marca 2013 roku Budimex SA podpisał z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia SA z siedzibą w Sopocie aneks do umowy dotyczącej współpracy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych

w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego z dnia 18 maja 2009 roku. Na mocy aneksu łączna suma gwarancyjna wszystkich gwarancji wystawionych na podstawie umowy nie przekroczy kwoty w wysokości 100 000 tysięcy złotych.

3.5. Pozostałe istotne zdarzenia w trakcie I kwartału

W dniu 1 marca 2013 roku została zawarta umowa spółki Budimex SA – Budimex Budownictwo Sp. z o.o. Spółka Cywilna. Udział wspólników wynosi Budimex SA – 95% i Budimex Budownictwo Sp. z o.o. – 5%, wkład został wniesiony w gotówce i wyniósł odpowiednio 950 złotych i 50 złotych. Spółka została zawarta w celu i na czas niezbędny do realizacji zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rozbudowa pola wzlotów w Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina – przebudowa i rozbudowa PSS 2, PPS 4, PPS 6 (wraz z DK D1) oraz przebudowa drogi startowej i rozbudowa drogi kołowania”.

W dniu 26 marca 2013 roku Zarząd Budimeksu SA podjął decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu w 2013 roku podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy w wysokości 4,39 złotych brutto na jedną akcję. Na dywidendę proponuje się przeznaczyć jednostkowy zysk netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 112 077 tysięcy złotych. Dzień dywidendy, tj. dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2012 rok został zaproponowany na dzień 7 maja 2013 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 22 maja 2013 roku.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dariusz Blocher

Marcin Węglowski

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2013 roku