

Budimex SA

Skrócone sprawozdanie finansowe

za I kwartał 2014 roku

sporządzone zgodnie

z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>1.01.2013</b>
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	58 383	62 713	84 079
Nieruchomości inwestycyjne	1 898	3 124	3 368
Wartości niematerialne	3 557	2 886	1 210
Inwestycje w podmiotach zależnych	712 940	712 940	763 401
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	9 796	9 796	18 596
Inne aktywa finansowe	8 470	8 445	21 498
Kaucje z tytułu umów o budowę	30 395	29 813	25 919
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 379	4 392	4 096
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	317 655	320 564	293 757
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem</b>	<b>1 147 473</b>	<b>1 154 673</b>	<b>1 215 924</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	111 042	84 850	118 793
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	384 950	461 292	332 423
Kaucje z tytułu umów o budowę	27 213	29 850	67 211
Kwoty należne od obiorców z tytułu umów o budowę	144 435	137 441	222 889
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	651
Pochodne instrumenty finansowe	18	29	1 460
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	238 600	238 600	-
Inne aktywa finansowe	9 482	3 164	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	820 235	1 112 254	1 038 436
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 645	12 820	8 255
	1 749 620	2 080 300	1 790 118
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem</b>	<b>1 749 620</b>	<b>2 080 300</b>	<b>1 790 118</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>2 897 093</b>	<b>3 234 973</b>	<b>3 006 042</b>

**BUDIMEX SA**

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku sporządzone zgodnie z MSSF

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>1.01.2013</b>
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	145 848	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	80 199	80 199	227 835
Pozostałe kapitały rezerwowe	58 867	58 867	56 899
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	5 505	5 486	5 492
Zyski/ (straty) zatrzymane	313 935	297 435	(42 573)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>604 354</b>	<b>587 835</b>	<b>393 501</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	14 531	17 044	27 740
Kaucje z tytułu umów o budowę	150 717	152 294	155 387
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	126 049	125 307	113 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 264	3 264	2 542
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>294 561</b>	<b>297 909</b>	<b>299 599</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	18 389	18 165	17 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	834 891	1 115 719	1 202 122
Kaucje z tytułu umów o budowę	162 980	179 697	218 454
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	610 902	688 159	549 447
Otrzymane zaliczki	70 273	59 346	55 341
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	127 969	115 746	106 757
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	15 478	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	879	879	741
Pochodne instrumenty finansowe	312	440	243
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	167 696	150 194	156 005
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 887	5 406	6 137
	1 998 178	2 349 229	2 312 942
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>1 998 178</b>	<b>2 349 229</b>	<b>2 312 942</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>2 292 739</b>	<b>2 647 138</b>	<b>2 612 541</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>2 897 093</b>	<b>3 234 973</b>	<b>3 006 042</b>
Wartość księgowa (tys. zł)	604 354	587 835	393 501
Liczba akcji	25 530 098	25 530 098	25 530 098
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	23,67	23,03	15,41

**Rachunek zysków i strat**

	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca</b>	
	<b>2014 roku</b>	<b>2013 roku</b>
	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	655 430	674 119
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(585 204)	(622 784)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>70 226</b>	<b>51 335</b>
Koszty sprzedaży	(2 555)	(2 431)
Koszty ogólnego zarządu	(38 015)	(34 037)
Pozostałe przychody operacyjne	5 804	5 903
Pozostałe koszty operacyjne	(13 954)	(5 306)
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	(35)	(430)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>21 471</b>	<b>15 034</b>
Przychody finansowe	6 161	47 830
Koszty finansowe	(5 853)	(6 178)
<b>Zysk brutto</b>	<b>21 779</b>	<b>56 686</b>
Podatek dochodowy	(5 279)	(3 810)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>16 500</b>	<b>52 876</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>16 500</b>	<b>52 876</b>
Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w zł.)	0,65	2,07

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2014 roku	2013 roku
	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>Zysk netto wykazany poprzednio</b>	<b>16 500</b>	<b>53 291</b>
Korekty MSSF	-	(415)
<b>Zysk netto za okres wg MSSF</b>	<b>16 500</b>	<b>52 876</b>
<b>Inne całkowite dochody, które:</b>		
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>		
Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych	19	51
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
<i>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>		
Zyski (straty) aktuarialne	-	-
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>19</b>	<b>51</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>16 519</b>	<b>52 927</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku wykazany poprzednio</b>	<b>127 650</b>	<b>78 119</b>	<b>60 096</b>	<b>5 486</b>	<b>302 599</b>	<b>573 950</b>
Korekty MSSF	18 198	2 080	(1 229)	-	(5 164)	13 885
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku wg MSSF</b>	<b>145 848</b>	<b>80 199</b>	<b>58 867</b>	<b>5 486</b>	<b>297 435</b>	<b>587 835</b>
Zysk (strata) za okres	-	-	-	-	16 500	16 500
Inne całkowite dochody	-	-	-	19	-	19
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>16 500</b>	<b>16 519</b>
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>80 199</b>	<b>58 867</b>	<b>5 505</b>	<b>313 935</b>	<b>604 354</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd)**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku wykazany poprzednio</b>	<b>127 650</b>	<b>225 755</b>	<b>57 259</b>	<b>5 492</b>	<b>(35 387)</b>	<b>380 769</b>
Korekty MSSF	18 198	2 080	(360)	-	(7 186)	12 732
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku wg MSSF</b>	<b>145 848</b>	<b>227 835</b>	<b>56 899</b>	<b>5 492</b>	<b>(42 573)</b>	<b>393 501</b>
Zysk (strata) za okres	-	-	-	-	52 876	52 876
Inne całkowite dochody	-	-	-	51	-	51
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>52 876</b>	<b>52 927</b>
<b>Stan na 31 marca 2013 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>227 835</b>	<b>56 899</b>	<b>5 543</b>	<b>10 303</b>	<b>446 428</b>
Zysk (strata) za okres	-	-	-	-	251 573	251 573
Inne całkowite dochody	-	-	(697)	(57)	-	(754)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(697)</b>	<b>(57)</b>	<b>251 573</b>	<b>250 819</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(112 077)	(112 077)
Podział zysku/pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(147 636)	-	-	147 636	-
Wartość godziwa praw do akcji jednostki dominującej przyznanych pracownikom	-	-	2 665	-	-	2 665
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>145 848</b>	<b>80 199</b>	<b>58 867</b>	<b>5 486</b>	<b>297 435</b>	<b>587 835</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca</b>	
	<b>2014 roku</b>	<b>2013 roku</b>
	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>21 779</b>	<b>56 686</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzację	5 492	6 263
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(75)	41
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	150	(40 950)
(Zysk) strata ze zbycia inwestycji	(900)	55
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(117)	694
<b>Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>26 329</b>	<b>22 789</b>
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	80 070	(52 282)
Zmiana stanu zapasów	(26 192)	(15 191)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	12 965	(5 888)
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(299 329)	(364 680)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów	15 171	(7 735)
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę	(84 251)	(68 003)
Zmiana stanu otrzymanych zaliczek na realizowane kontrakty	10 927	5 121
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o ograniczonej możliwości dysponowania	615	(912)
Inne korekty	19	(339)
<b>Środki pieniężne wykorzystane w działalności operacyjnej</b>	<b>(263 676)</b>	<b>(487 120)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(17 849)	(597)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(281 525)</b>	<b>(487 717)</b>



**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd)**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2014 roku	2013 roku
	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	390	1 162
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 488)	(1 679)
Nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	-	(6 559)
Udzielone pożyczki	(6 370)	-
Dywidendy otrzymane	-	6 481
Odsetki otrzymane	167	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>(7 301)</b>	<b>(595)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 438)	(2 410)
Odsetki zapłacone	(263)	(521)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>(2 701)</b>	<b>(2 931)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(291 527)</b>	<b>(491 243)</b>
Różnice kursowe netto	123	136
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (pkt 1.5)</b>	<b>1 076 157</b>	<b>1 004 338</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (pkt 1.5)</b>	<b>784 753</b>	<b>513 231</b>

## **1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu**

### **1.1. Zastosowane zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe Budimex SA za I kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” oraz z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego sprawozdania finansowego. Szczegółowe zasady rachunkowości są tożsame z zasadami przyjętymi przez Grupę Budimex, które zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, opublikowanym w dniu 12 marca 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne wszystkich oddziałów działających na dzień 31 marca 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 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 aktywa i zobowiązania przypadające na Budimex SA z tytułu udziału we wspólnych przedsięwzięciach: Budimex SA Sygnity SA Sp. j., Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j., Budimex SA Ferrovial Agroman SA S.C., Budimex SA – Budimex Budownictwo Sp. z o.o. S.C., Budimex SA – Cadagua SA S.C. oraz Budimex SA – Cadagua SA II S.C.

### **1.2. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego**

W dniu 24 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie sporządzania przez Budimex SA począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z powyższymi standardami, zwanymi dalej „MSSF”. W związku z powyższym Spółka zastosowała dodatkowe wymagania nałożone przez MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości po raz pierwszy”. Do dnia 31 grudnia 2013 roku sprawozdania finansowe Spółki były sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w obowiązującej w Polsce Ustawie o rachunkowości („PSR”), które różnią się od MSSF.

Na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2013 roku Spółka wyceniła aktywa i zobowiązania według wartości bilansowych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex, dla której datą przejścia na MSSF był 1 stycznia 2004 roku.

Poniżej przedstawiono istotne różnice pomiędzy MSSF i dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości:

#### **a. Wycena długoterminowych należności i zobowiązań**

Zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” należności i zobowiązania długoterminowe, które nie są oprocentowane, podlegają dyskontowaniu i prezentowane są w sprawozdaniu finansowym według wartości bieżącej. Różnice pomiędzy wartościami nominalnymi należności lub zobowiązań długoterminowych, a ich wartościami bieżącymi, w okresie w którym powstały korygują odpowiednio przychody ze sprzedaży lub koszty operacyjne. Kwota dyskonta, która pomniejszyła wartość nominalną rozrachunków długoterminowych jest rozliczana w koszty lub przychody finansowe w następnych latach.

Spółka w poprzednio sporządzanych sprawozdaniach finansowych wykazywała należności i zobowiązania długoterminowe z tytułu kaucji gwarancyjnych według kwoty wymagającej zapłaty czyli wartości nominalnej.

#### **b. Wycena długoterminowych aktywów finansowych w walutach obcych**

Zgodnie z MSR 39 aktywa dostępne do sprzedaży, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie oszacowana wyceniane są według kosztu historycznego.

W poprzednio sporządzanych sprawozdaniach Spółka wyceniała długoterminowe aktywa finansowe obejmujące udziały w podmiotach zagranicznych i denominowane w walutach obcych według kursu

obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice kursowe z wyceny odnoszone były odpowiednio na kapitał (w przypadku wyceny powyżej wartości historycznej) lub na wynik finansowy (w przypadku wyceny poniżej wartości historycznej). Na dzień przejścia na MSSF udziały denominowane w walutach obcych zostały wykazane w wartości historycznej, a ujęte wcześniej różnice kursowe z wyceny zostały odpowiednio skorygowane w kapitale własnym.

c. Ujęcie skutków hiperinflacji

MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach inflacji” wymaga, aby wykazywane w okresie hiperinflacji wartości aktywów i zobowiązań były wyrażone w cenach bieżących na koniec hiperinflacyjnego okresu sprawozdawczego i stanowiły podstawę do wyceny aktywów i zobowiązań w sprawozdaniach finansowych następnym okresie.

Polskie standardy rachunkowości nie przewidują uwzględniania efektów hiperinflacji przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Skutki hiperinflacji dla Spółki odnoszą się do wyceny wartości kapitału podstawowego i nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji. Na dzień przejścia na MSSF Spółka skorygowała powyższe kapitały, a skutki przeliczenia oraz uzgodnienie wartości wykazanych w dokumentach korporacyjnych Spółki do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym zostały ujęte w poniższych tabelach.

	<b>31 marca 2014 roku</b>	<b>1 stycznia 2013 roku</b>
<b>Akcje zwykłe</b>		
<b>Kapitał zarejestrowany</b>	<b>127 650</b>	<b>127 650</b>
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	18 198	18 198
<b>Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>145 848</b>	<b>145 848</b>
<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</b>		
<b>Kapitał zarejestrowany</b>	<b>78 119</b>	<b>225 755</b>
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	2 080	2 080
<b>Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>80 199</b>	<b>227 835</b>

Wartość, o którą kapitał podstawowy oraz nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej zostały skorygowane w związku z hiperinflacją, pomniejszyła zyski (straty) zatrzymane.

d. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zyski i straty aktuarialne należy wykazywać w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W poprzednio sporządzanych sprawozdaniach finansowych Spółka ujmowała zyski i straty aktuarialne bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

e. Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Zgodnie z MSSF prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte lub otrzymane nieodpłatnie na mocy decyzji administracyjnej powinno być rozpoznawane jako leasing operacyjny (zgodnie z MSR 17 „Leasing”) lub zaliczone do nieruchomości inwestycyjnych (zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”).

Spółka zaklasyfikowała prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane nieodpłatnie na mocy decyzji administracyjnej jako leasing operacyjny, prezentując je w ewidencji pozabilansowej.

W poprzednio sporządzanych sprawozdaniach finansowych Spółka wykazywała nieodpłatnie otrzymane prawo wieczystego użytkowania gruntów w pozycji „nieruchomości inwestycyjne” oraz drugostronnie w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

## f. Podatek odroczony

Różnice w zasadach rachunkowości obowiązujących w Polsce a MSSF mają wpływ na kalkulację odroczonego podatku dochodowego.

**Istotne zmiany w zakresie sporządzania Sprawozdania z przepływów pieniężnych:**

Podstawową zmianą w zakresie sporządzania Sprawozdania z przepływów pieniężnych według MSSF w stosunku do poprzednich zasad jest korekta stanu środków pieniężnych wykazywanych na początek i koniec okresu o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Zostało to szczegółowo opisane w pkt. 1.5 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

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

W związku ze zmianą zasad sporządzania sprawozdania finansowego opisaną w pkt. 1.2 dane na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2013 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 marca 2013 zostały przekształcone w taki sposób, aby odzwierciedlały te zmiany. Wpływ zmian na kapitał własny oraz zysk netto Spółki przedstawiono poniżej.

Kapitał własny

	<b>31 grudnia 2013 roku</b>	<b>31 marca 2013 roku</b>	<b>1 stycznia 2013 roku</b>
<b>Kapitał własny wg PSR</b>	<b>573 950</b>	<b>434 111</b>	<b>380 769</b>
<u>Korekty:</u>			
Wycena długoterminowych aktywów finansowych	22	22	22
Dyskonto należności i zobowiązań długoterminowych	17 120	15 184	15 697
Podatek odroczony od powyższych korekt	(3 257)	(2 889)	(2 987)
<b>Kapitał własny wg MSSF</b>	<b>587 835</b>	<b>446 428</b>	<b>393 501</b>

Wynik netto

	<b>2013 rok</b>	<b>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku</b>
<b>Zysk netto wg PSR</b>	<b>302 599</b>	<b>53 291</b>
<u>Korekty:</u>		
Dyskonto należności i zobowiązań długoterminowych	1 423	(512)
Zyski/(straty) aktuarialne*	860	-
Podatek odroczony od powyższych korekt	(433)	97
<b>Zysk netto wg MSSF</b>	<b>304 449</b>	<b>52 876</b>

\* kwota pomniejszona o podatek odroczony została wykazana w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

#### 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 zobowiązań – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 marca 2014 roku – 4,1713 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2014 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 2014 roku – 4,1894 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań porównywalnych danych finansowych - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych 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.

#### 1.5. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, obejmujące środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów, w sprawozdaniu w sytuacji finansowej w ramach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na potrzeby sprawozdania z przepływów pieniężnych stan środków pieniężnych na początek i koniec okresu pomniejszany jest o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, a ich zmiana bilansowa ujmowana jest w ramach przepływów z działalności operacyjnej.

	<b>31 marca 2014 roku</b>	<b>1 stycznia 2014 roku</b>	<b>31 marca 2013 roku</b>	<b>1 stycznia 2013 roku</b>
	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	820 235	1 112 254	548 241	1 038 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(35 482)	(36 097)	(35 010)	(34 098)
<b>Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>784 753</b>	<b>1 076 157</b>	<b>513 231</b>	<b>1 004 338</b>

#### 1.6. 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 2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia 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 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 248 558 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności, której sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 416 032 tysiące złotych, 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 29 kwietnia 2014 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	1 820 426	7,13%	1 820 426	7,13%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	8 631 513	33,81%	8 631 513	33,81%
<b>Ogółem</b>		<b>25 530 098</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 530 098</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 25 lutego 2014 roku Zarząd Budimeksu pozyskał informację o sprzedaży akcji przez OFE PZU „Złota Jesień”. W wyniku dokonanej transakcji OFE PZU „Złota Jesień” posiada 1 100 000 sztuk akcji Spółki, co spowodowało obniżenie udziału w kapitale zakładowym poniżej 5% (do 4,31%).

**3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Budimex SA****3.1. Działalność Spółki w I kwartale 2014 roku**

Sprzedaż usług budowlano-montażowych w Polsce charakteryzuje się sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami atmosferycznymi, a najwyższe przychody osiągane są zwykle w drugim i trzecim kwartale, podczas gdy najniższe – w kwartale pierwszym.

W pierwszym kwartale 2014 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 655 430 tysięcy złotych, głównie ze sprzedaży usług budowlano-montażowych (98,80%) wynoszącej 647 548 tysięcy złotych.

W porównywalnym kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży wynosiły 674 119 tysięcy złotych, głównie ze sprzedaży usług budowlano-montażowych (99,43%) wynoszącej 670 253 tysiące złotych. Różnica w wysokości przychodów ze sprzedaży wykazanych powyżej w stosunku do kwoty wykazanej w skróconym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2013 roku wynika z rozpoznania korekty z tytułu dyskonta kaucji długoterminowych.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2014 roku wyniósł 70 226 tysięcy złotych i był o 18 891 tysięcy złotych (tj. o 36,80%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosły 40 570 tysięcy złotych, natomiast w pierwszym kwartale 2013 roku wyniosły 36 468 tysięcy złotych. Udział powyższych kosztów w przychodach ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2014 roku wyniósł 6,19% (w analogicznym okresie 2013 roku wyniósł 5,41%).

W pierwszym kwartale 2014 roku wynik z działalności pozostałej operacyjnej, z uwzględnieniem wyniku z pochodnych instrumentów finansowych, był ujemny i wyniósł 8 185 tysięcy złotych (w pierwszym kwartale 2013 roku wynik ten był dodatni i wyniósł 167 tysięcy złotych). Na powyższy wynik wpłynęły głównie: utworzenie rezerw na odszkodowania i sprawy sądowe w wysokości odpowiednio 10 339 tysięcy złotych i 1 761 tysięcy złotych, a także osiągnięty przychód z tytułu otrzymanych kar i odszkodowań w łącznej wysokości 2 263 tysiące złotych oraz zysk ze sprzedaży środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych w łącznej wysokości 900 tysięcy złotych.

W pierwszym kwartale 2014 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 21 471 tysięcy złotych i był wyższy o 6 437 tysięcy złotych (tj. o 42,82%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2013. Rentowność działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosła 3,28%, natomiast w porównywalnym okresie 2013 roku wskaźnik ten wyniósł 2,23%.

Wynik z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2014 roku był dodatni i wyniósł 308 tysięcy złotych. W porównywalnym okresie 2013 roku wynik ten był wyższy o 41 652 tysiące złotych, ze względu na otrzymane wówczas dywidendy od spółek zależnych.

Zysk brutto za trzy miesiące 2014 roku wyniósł 21 779 tysięcy złotych, natomiast za trzy miesiące 2013 roku wyniósł 56 686 tysięcy złotych.

Spółka odnotowała w okresie trzech miesięcy 2014 roku zysk netto w wysokości 16 500 tysięcy złotych, osiągając rentowność 2,52% na poziomie zysku netto.

### **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 2014 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 206 895 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 209 025 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2014 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 2 130 tysięcy złotych.

#### ***Rezerwy na sprawy sądowe***

Spółka tworzy rezerwy związane ze skutkami toczącego się postępowania sądowego, wówczas gdy przeciwko Spółce wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników. Na dzień 31 marca 2014 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 37 206 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 35 703 tysiące złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2014 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 1 503 tysiące złotych.

#### ***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 Spółce 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 2014 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 49 189 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 39 005 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2014 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 10 184 tysiące 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 2014 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 164 854 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 163 576 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2014 roku saldo rezerw wzrosło o kwotę 1 278 tysięcy złotych.

#### ***Odroczony podatek dochodowy***

Na dzień 31 marca 2014 roku saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (pomniejszonego o kwotę rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) wynosiło 317 655 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 320 564 tysiące złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2014 roku saldo aktywa uległo zmniejszeniu o kwotę 2 909 tysięcy złotych.

#### ***Odpisy aktualizujące wartość należności***

Saldo odpisów aktualizujących należności na dzień 31 marca 2014 roku wynosiło 129 068 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 128 999 tysięcy złotych. W okresie pierwszego kwartału 2014 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 953 tysiące złotych, natomiast odwróciła w wysokości 884 tysiące złotych. Różnicę pomiędzy kwotą odpisów aktualizujących wartość należności wykazaną w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2013 w wysokości 30 050 tysięcy złotych stanowią odpisane zaliczki na poczet dostaw i usług, wykazywane w poprzednich sprawozdaniach finansowych w pozycji „Zapasy”.

#### ***Odpisy aktualizujące wartość zapasów***

Saldo odpisów aktualizujących zapasy na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wynosiło 385 tysięcy złotych i tym samym w okresie pierwszego kwartału 2014 roku saldo odpisów aktualizujących zapasy nie uległo zmianie.

### **3.3. Istotne zmiany w zakresie postępowań sądowych w I kwartale 2014 roku**

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 299 023 tysiące złotych oraz 214 089 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku odpowiednio 295 277 tysiące złotych oraz 203 854 tysiące złotych.

**3.4. Należności i zobowiązania warunkowe**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>336 090</b>	<b>353 267</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	14 637	12 765
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	880	880
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	2 964	1 092
- inne należności warunkowe	10 793	10 793
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	321 453	340 502
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	319 435	338 524
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	2 018	1 978
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 532 090</b>	<b>1 493 231</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	145 520	138 657
- udzielonych gwarancji i poręczeń	145 520	138 657
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 386 570	1 354 574
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 381 585	1 348 669
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	4 985	5 905
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>135 480</b>	<b>143 180</b>
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	135 480	143 180
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>(1 331 480)</b>	<b>(1 283 144)</b>

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub podmioty powiązane na rzecz Budimex SA gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki w stosunku do tych podmiotów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów Budimex SA na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki.

Wystawione weksle własne stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec strategicznych dostawców Spółki, natomiast otrzymane weksle ujęte w należnościach warunkowych stanowią zabezpieczenie zapłaty należności przez inwestorów / odbiorców Spółki.



**3.5. Umowy kredytowe i gwarancyjne podpisane w I kwartale i po dniu bilansowym**

Data	Kontrahent	Wartość zdarzenia w tysiącach złotych	Opis
24.01.2014	Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes SA	50 000	Aneks do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego z dnia 28 sierpnia 2008 roku. Na mocy aneksu przedłużono termin, do którego można zlecać wystawianie kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych, do 22 grudnia 2014 roku. Pozostałe warunki umowy kredytowej pozostały bez zmian.
10.02.2014	Bank Societe Generale SA Oddział w Polsce	165 000	Aneks do umowy dotyczącej gwarancji bankowych, Na mocy aneksu zwiększono limit, do wysokości którego Budimex SA może zlecać Bankowi wystawianie gwarancji 165 000 tysięcy złotych oraz przedłużono umowę do dnia 28 listopada 2014 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
5.02.2014	Bank Handlowy w Warszawie SA	50 000	Umowa przyrzeczonego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 50 000 tysięcy złotych na okres do dnia 4 lutego 2015 roku. Oprocentowanie wynosić będzie WIBOR 1M plus marża.
19.02.2014	ING Bank Śląski SA	n/d	Aneks do umowy potwierzonego kredytu krótkoterminowego, na mocy którego bank przedłużył umowę do dnia 18 lutego 2015 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
27.02.2014	Credit Agricole Bank Polska SA	152 000	Aneks do umowy kredytowej, który ustala nowy termin ważności umowy na dzień 29 sierpnia 2014 roku oraz zwiększa kwotę dostępnego limitu gwarancyjnego do 152 000 tysięcy złotych. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
12.03.2014	Bank Zachodni WBK SA	n/d	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, na mocy którego bank przedłużył umowę do dnia 3 marca 2015 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
13.03.2014	Bank Zachodni WBK SA	316 000	Aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe, na mocy którego bank zwiększył kwotę limitu na gwarancje bankowe o kwotę 100 000 tysięcy, tj. do kwoty 316 000 tysięcy złotych. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

**3.6. Pozostałe istotne zdarzenia w trakcie I kwartału**

**W dniu 12 marca 2014 roku** Zarząd Budimeksu SA podjął decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu w 2014 roku podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy w wysokości 11,85 złotych brutto na jedną akcję. Na dywidendę proponuje się przeznaczyć jednostkowy zysk netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku w kwocie 302 532 tysiące złotych. Pozostałą część zysku w wysokości 67 tysięcy złotych proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy. Jako dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2013 rok został zaproponowany 6 maja 2014 roku, a wypłatę dywidendy zaproponowano w dniu 21 maja 2014 roku.

Walne Zgromadzenie **w dniu 24 kwietnia 2014 roku** podjęło uchwałę zatwierdzającą podział wyniku i wypłatę dywidendy zgodnie z rekomendacją Zarządu.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dariusz Blocher

Marcin Węglowski

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2014 roku