

Budimex SA

Skrócone sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2009 roku

BUDIMEX SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 roku

BILANS**AKTYWA****I. AKTYWA TRWAŁE****1. Wartości niematerialne i prawne**

- wartość firmy

2. Rzeczowe aktywa trwałe**3. Należności długoterminowe**

3.1. Od jednostek powiązanych

3.2. Od pozostałych jednostek

4. Inwestycje długoterminowe

4.1. Nieruchomości

4.2. Wartości niematerialne i prawne

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych

- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności

b) w pozostałych jednostkach

4.4. Inne inwestycje długoterminowe

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

II. AKTYWA OBROTOWE**1. Zapasy****2. Należności krótkoterminowe**

2.1. Należności od jednostek powiązanych

2.2. Należności od pozostałych jednostek

3. Inwestycje krótkoterminowe

3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych

b) w pozostałych jednostkach

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**AKTYWA RAZEM****PASYWA****I. Kapitał (fundusz) własny****1. Kapitał zakładowy****2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)****3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)****4. Kapitał zapasowy****5. Kapitał z aktualizacji wyceny****6. Pozostałe kapitały rezerwowe****7. Zysk (strata) z lat ubiegłych****8. Zysk (strata) netto****9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (włk. ujemna)****II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania****1. Rezerwy na zobowiązania**

1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

- długoterminowa

- krótkoterminowa

1.3. Pozostałe rezerwy

- długoterminowe

- krótkoterminowe

2. Zobowiązania długoterminowe

2.1. Wobec jednostek powiązanych

2.1. Wobec pozostałych jednostek

3. Zobowiązania krótkoterminowe

3.1. Wobec jednostek powiązanych

3.2. Wobec pozostałych jednostek

3.3. Fundusze specjalne

4. Rozliczenia międzyokresowe

4.1. Ujemna wartość firmy

4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe

- długoterminowe

- krótkoterminowe

PASYWA RAZEM**Obliczenie wartości księgowej na akcję**

Wartość księgowa (tys. zł)

Liczba akcji

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)

	Stan na 30.06.2009 (tys. zł)	Stan na 31.12.2008 (tys. zł)	Stan na 30.06.2008 (tys. zł)
I. AKTYWA TRWAŁE	630 753	626 022	628 228
1. Wartości niematerialne i prawne	1 576	1 758	2 011
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	4 974	5 590	6 035
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	604 144	599 738	598 089
4.1. Nieruchomości	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	604 144	599 738	598 089
a) w jednostkach powiązanych	584 355	584 440	584 410
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	19 789	15 298	13 679
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 059	18 936	22 093
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 059	18 936	22 093
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II. AKTYWA OBROTOWE	84 332	96 403	108 180
1. Zapasy	10 020	9 862	10 572
2. Należności krótkoterminowe	62 582	71 789	76 218
2.1. Należności od jednostek powiązanych	48 132	48 349	47 129
2.2. Należności od pozostałych jednostek	14 450	23 440	29 089
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 367	8 846	14 858
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 367	8 846	14 858
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	950	3 288
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 367	7 896	11 570
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 363	5 906	6 532
AKTYWA RAZEM	715 085	722 425	736 408
I. Kapitał (fundusz) własny	437 847	574 451	542 722
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	291 655	391 582	391 582
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 891	6 050	3 626
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	11 651	49 169	19 864
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (włk. ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	277 238	147 974	193 686
1. Rezerwy na zobowiązania	8 324	4 531	5 809
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 731	1 084	2 028
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	414	414	376
- długoterminowa	278	278	257
- krótkoterminowa	136	136	119
1.3. Pozostałe rezerwy	6 179	3 033	3 405
- długoterminowe	1 946	1 766	1 667
- krótkoterminowe	4 233	1 267	1 738
2. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.1. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	262 058	132 518	180 950
3.1. Wobec jednostek powiązanych	170 923	87 317	127 215
3.2. Wobec pozostałych jednostek	91 021	45 087	53 621
3.3. Fundusze specjalne	114	114	114
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 856	10 925	6 927
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 856	10 925	6 927
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	6 856	10 925	6 927
PASYWA RAZEM	715 085	722 425	736 408
Obliczenie wartości księgowej na akcję	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2008
Wartość księgowa (tys. zł)	437 847	574 451	542 722
Liczba akcji	25 530 098	25 530 098	25 530 098
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	17,15	22,50	21,26

POZYCJE POZABILANSOWE

	Stan na 30.06.2009 (tys. zł)	Stan na 31.12.2008 (tys. zł)	Stan na 30.06.2008 (tys. zł)
1. Należności warunkowe	41 056	64 537	64 848
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	40 757	64 238	64 549
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	40 757	64 238	64 549
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	299	299	299
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	299	299	299
1.3. Inne (z tytułu)	-	-	-
- pozostałe należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	983 146	982 204	877 536
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	941 874	936 165	829 711
- udzielonych gwarancji i poręczeń	941 874	936 165	829 711
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	41 272	46 039	47 825
- udzielonych gwarancji i poręczeń	38 345	42 677	44 628
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	2 927	3 362	3 197
3. Inne (z tytułu)	-	-	-
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	-	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	(942 090)	(917 667)	(812 688)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I półrocze 2009 roku	I półrocze 2008 roku
	(tys. zł)	(tys. zł)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	58 821	72 173
- od jednostek powiązanych	45 267	51 537
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	58 821	72 173
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(18 379)	(26 075)
- od jednostek powiązanych	(199)	(28 426)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(18 379)	(26 075)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 442	46 098
IV. Koszty sprzedaży	(967)	(2 118)
V. Koszty ogólnego zarządu	(19 825)	(19 861)
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	19 650	24 119
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 300	5 143
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	-
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	1 292	5 143
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(3 644)	(5 690)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(871)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(76)	(3 964)
3. Inne koszty operacyjne	(3 568)	(855)
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 306	23 572
X. Przychody finansowe	1 151	5 653
1. Dywidendy i udziały w zyskach	12	1 598
- od jednostek powiązanych	12	1 598
2. Odsetki	30	309
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	2 368
4. Aktualizacja wartości inwestycji	1 093	1 378
5. Inne	16	-
XI. Koszty finansowe	(3 144)	(4 029)
1. Odsetki w tym:	(528)	(2 777)
- dla jednostek powiązanych	(187)	(2 001)
2. Strata ze zbycia inwestycji	(1 579)	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	(650)
4. Inne	(1 037)	(602)
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	15 313	25 196
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	15 313	25 196
XV. Podatek dochodowy	3 662	5 332
a) część bieżąca	4 138	1 397
b) część odroczone	(476)	3 935
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto	11 651	19 864

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I półrocze 2009 roku	I półrocze 2008 roku
Zysk /(strata) netto zanalizowany (w tys. zł)	40 956	34 421
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Zysk /(strata) za I półrocze na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,46	0,78
Zysk /(strata) zanalizowany na jedną akcję zwykłą (w zł.)	1,60	1,35

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I półrocze 2009 roku	rok 2008	I półrocze 2008 roku
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	574 451	523 764	523 764
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	574 451	523 764	523 764
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	391 582	364 565	364 565
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	(99 927)	27 017	27 017
a) zwiększenie (z tytułu)	-	27 018	27 018
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	27 018	27 018
b) zmniejszenie (z tytułu)	(99 927)	(1)	(1)
- podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy	(99 927)	-	-
- inne	-	(1)	(1)
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	291 655	391 582	391 582
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 050	4 531	4 531
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	841	1 519	(905)
a) zwiększenie (z tytułu)	841	2 005	2
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	767	2 005	-
- wyceny inwestycji w walutach obcych	74	-	-
- inne	-	-	2
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	(486)	(907)
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	(862)
- wyceny inwestycji w walutach obcych	-	(486)	(45)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 891	6 050	3 626
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	49 169	27 018	27 018
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	49 169	27 018	27 018
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	49 169	27 018	27 018
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu):	(49 169)	(27 018)	(27 018)
- podziału zysku na kapitał zapasowy	-	(27 018)	(27 018)
- podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy	(49 169)	-	-
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7. Wynik netto	11 651	49 169	19 864
a) zysk netto	11 651	49 169	19 864
a) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	437 847	574 451	542 722
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	437 847	574 451	542 722

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I półrocze 2009 roku (tys. zł)	I półrocze 2008 roku (tys. zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	11 651	19 864
II. Korekty razem	3 539	36 885
1. Amortyzacja	1 037	1 667
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	604	(1 142)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	469	1 160
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	775	(1 744)
5. Zmiana stanu rezerw	3 793	(5 034)
6. Zmiana stanu zapasów	(158)	1 903
7. Zmiana stanu należności	9 180	53 849
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 089)	6 959
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 649)	(18 761)
10. Inne korekty	577	(1 972)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 190	56 749
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	151	6 507
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49	83
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	102	6 388
a) w jednostkach powiązanych	102	6 388
- zbycie aktywów finansowych	-	6 388
- dywidendy i udziały w zyskach	12	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	90	-
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	-	36
II. Wydatki	(6 113)	(2 526)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(875)	(632)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(3 661)	(1 894)
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	(3 661)	(1 894)
- nabycie aktywów finansowych	(3 661)	(1 894)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	(1 577)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 962)	3 981
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	152 500
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	-	152 500
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(14 678)	(219 592)
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	(14 287)	(34 082)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(182 500)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	(391)	(3 010)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 678)	(67 092)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 450)	(6 362)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(5 529)	(6 134)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(79)	228
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 896	17 704
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 367	11 570
- o ograniczonej możliwości dysponowania	80	330

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

Sprawozdanie finansowe Budimex SA za sześć miesięcy 2009 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce („PZR”), opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.

1.2. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego z wyjątkiem zasad prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. W związku z nowelizacją Ustawy o rachunkowości na podstawie art. 39 ust. 2a począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku Spółka wykazuje rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych w pozostałych rezerwach zamiast w biernych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Ponadto począwszy od 1 stycznia 2009 roku rezerwy na niezafakturowane koszty usług są prezentowane w pozycji zobowiązań krótkoterminowych zamiast w biernych rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały wartości korygujące poszczególne pozycje bilansów na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 30 czerwca 2008 roku.

	31 grudnia 2008 roku	30 czerwca 2008 roku
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	2 581	2 450
Zobowiązania krótkoterminowe	45 820	65 156
Rozliczenia międzyokresowe bierne	(48 401)	(67 606)

Z tytułu powyższej zmiany prezentacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku następujące pozycje zostały skorygowane:

	Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym	Dane przekształcone
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Działalność operacyjna:		
Zmiana stanu rezerw	(1 018)	(5 034)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 580)	6 959
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(11 238)	(18 761)

1.3. 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 30 czerwca 2009 roku – 4,4696 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2009 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku – 4,5184 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2008 roku – 3,3542 złotych/euro,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za pierwsze półrocze 2008 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku - 3,4776 złotych/euro.

1.4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2009 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 30 czerwca 2009 roku nadwyżka zobowiązań i rezerw krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych nad aktywami obrotowymi wynosiła 188 951 tysięcy złotych. Spółka koncentrując się na funkcjach zarządczych i doradczych w Grupie Budimex, ograniczyła działalność operacyjną, w związku z czym w znacznej mierze korzysta z finansowania majątku obrotowego zobowiązaniami wobec podmiotów w ramach Grupy Budimex.

Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności oraz planowane połączenie ze spółką Budimex Dromex SA Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Budimex SA

2.1. Działalność Spółki w I półroczu 2009 roku

W pierwszym półroczu 2009 roku Budimex SA uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 58 821 tysięcy złotych, z czego 77,0% stanowiły przychody uzyskane z tytułu świadczenia usług zarządczych, doradczych i finansowych na rzecz spółek Grupy.

Przychody ze sprzedaży usług budowlanych w pierwszym półroczu 2009 roku wyniosły 13 539 tysięcy złotych. W porównywalnym okresie 2008 roku przychody ze sprzedaży usług budowlanych wyniosły 17 885 tysięcy złotych. Spadek przychodów ze sprzedaży usług budowlanych jest efektem koncentracji Budimeksu SA na zarządzaniu Grupą.

2.2. Zmiany wielkości szacunkowych

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie sześciu miesięcy 2009 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 1 123 tysiące złotych (spadek o 2 034 tysiące złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 30 czerwca 2008 roku), natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 647 tysięcy złotych (spadek o 297 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 30 czerwca 2008 roku).

Odpisy aktualizujące wartość należności

W okresie pierwszego półrocza 2009 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 76 tysięcy złotych. W wyniku spłaty należności okresie sprawozdawczym Spółka odwróciła odpisy aktualizujące należności utworzone w okresach poprzednich w wysokości 542 tysięcy złotych.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji

W II kwartale 2009 roku Spółka utworzyła rezerwę na koszty restrukturyzacji w związku ze zmianami organizacyjnymi w wysokości 3 231 tysięcy złotych.

3. Pozostałe istotne zdarzenia w trakcie I półrocza i po dniu bilansowym

W dniu 28 kwietnia 2009 roku Zarząd Budimex SA otrzymał pismo od BZ WBK AIB Asset Management SA informujące, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 22 kwietnia 2009 roku klienci Spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej Budimex SA. Wcześniej spółka BZ WBK AIB Asset Management SA informowała o posiadaniu przez swoich klientów 10,72% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Budimex SA. W dniu 22 kwietnia 2009 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management SA, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie posiadali łącznie 2 547 316 akcji, co stanowi 9,98% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2 547 316 głosów, co stanowi 9,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Budimex SA.

W dniu 17 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Budimeksu SA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 149 095 772,32 złotych, na którą przeznaczono zysk netto za rok 2008 w kwocie 49 168 868,69 zł oraz kapitał zapasowy utworzony z zysków lat ubiegłych w wysokości 99 926 903,63 złotych, tj. 5,84 złotych brutto na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą to 25.530.098 akcji. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 20 lipca 2009 roku i została sfinansowana ze środków pozyskanych od spółki zależnej Budimex Dromex SA w drodze emisji obligacji o wartości 140.000 tysięcy złotych w dniu 17 lipca 2009 roku.

W dniu 17 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Budimeksu SA wyraziło zgodę na plan połączenia sporządzony przez zarządy spółki przejmującej - Budimex SA i spółki przejmowanej - Budimex Inwestycje Sp. z o.o.. Zgodnie z planem połączenia spółka przejmująca nie przyznała żadnych praw wspólnikom ani osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej oraz nie przewidziała żadnych szczególnych korzyści związanych z połączeniem dla członków organów łączących się spółek, jak również dla innych osób uczestniczących w połączeniu.

W dniu 13 sierpnia 2009 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenie Budimeksu SA, jako spółki przejmującej z Budimeksem Inwestycje Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych.

W dniu 16 lipca 2009 roku Zarząd Budimex SA podjął decyzję o zamiarze połączenia Budimeksu SA z Budimeksem Dromeksem SA. Połączenie Spółek nastąpi na podstawie art. 492 par. 1 pkt 1 k.s.h. poprzez przejęcie spółki Budimex Dromex SA jako spółki przejmowanej przez Budimex SA jako spółkę przejmującą. Ze względu na fakt, iż Budimex SA posiada 100% akcji Spółki Budimex Dromex SA, do połączenia będzie miała zastosowanie uproszczona procedura dopuszczona w takich sytuacjach przez przepisy kodeksu spółek handlowych (art. 516 par. 6 k.s.h.). **W dniu 29 lipca 2009 roku** nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Budimex S.A. jako spółki przejmującej z Budimex Dromex SA jako spółką przejmowaną w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych.