

Szanowni Państwo,

W 2011 roku, po pięciu latach przerwy, Budimex ponownie został najwyżej wycenianą spółką budowlaną notowaną na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Rynek kapitałowy docenił wyniki finansowe i realizowaną strategię rozwoju naszej Grupy, co znalazło także odzwierciedlenie w zdecydowanie najlepszej w branży dynamice zmian wyceny wartości Budimeksu.

W 2011 wypracowaliśmy rekordowy poziom przychodów ze sprzedaży o wartości ponad 5,0 mld zł dzięki znacznemu zwiększeniu sprzedaży w sektorze infrastruktury (o 41%) oraz sektorze kubaturowym (o 30%).

Pomimo znacznego nasilenia walki konkurencyjnej na gwałtownie malejącym rynku (wartość przetargów drogowych ogłaszanych w 2011 w stosunku do 2010 zmalała o ponad połowę) oraz ogromnej presji kosztowej, wynikającej głównie z droższego transportu i materiałów, na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat wypracowaliśmy rekordowe wartości, przewyższające osiągnięcia z roku 2010.

Wartość kontraktów budowlanych podpisanych przez Budimex SA w roku 2011 wyniosła 5,1 mld zł, a wartość portfela zamówień Spółki na koniec 2011 przekroczyła o ponad 0,4 mld zł wartość z końca 2010 roku osiągając poziom 7,2 mld zł. W roku 2011 Spółka zakończyła 46 i podpisała 64 nowych, długoterminowych kontraktów budowlanych, z których największe to: prace kolejowo-budowlane na LCS Iława za 698 mln zł, budowa odcinka S8 węzeł Róża – węzeł Wrocław za 689 mln zł, projekt i budowa obwodnicy Augustowa za 536 mln zł, budowa odcinka S17 Bogucin - Dąbrowica za 337 mln zł, budowa Centrum Kongresowego w Krakowie za 258 mln zł, kompleksu biurowego w Warszawie za 170 mln zł i Muzeum Śląskiego w Katowicach za 169 mln zł.

Bez wątpienia wyjątkowym wydarzeniem było przejęcie przez Budimex SA kontroli właścicielskiej nad Przedsiębiorstwem Napraw Infrastruktury w listopadzie 2011 roku. Chociaż nie miało ono wpływu na wyniki finansowe Grupy w roku 2011, to umożliwiło nam skokowy wzrost przychodów w kolejnych latach i wzmocniło naszą obecność na rynku kolejowych inwestycji infrastrukturalnych, co oznacza realizację ofensywnego wariantu rozwoju naszej Grupy w tym sektorze budownictwa. Był to także pierwszy zakup podmiotu zewnętrznego zrealizowany przez Budimex SA od roku 2000, kiedy to naszym strategicznym inwestorem został Ferrovial, co w perspektywie prawdopodobnych, kolejnych zakupów służących dywersyfikacji działalności, może okazać się punktem zwrotnym w historii naszej firmy.

W roku 2011 Spółka kontynuowała rentowną działalność w segmencie budowlanym na rynku niemieckim, gdzie wypracowała blisko 130 mln złotych przychodów ze sprzedaży i ponad 12 mln złotych zysku na poziomie operacyjnym.

Po dokładnej analizie nie zdecydowaliśmy się na rozpoczęcie działalności na rynkach wschodnich ze względu na małą transparentność przepisów, poziom korupcji i brak stabilności politycznej w tych krajach. Będziemy czekali na zmiany.

Pozycja gotówkowa netto Budimex, obejmująca własne środki pieniężne i krótkoterminowe papiery wartościowe pomniejszone o zewnętrzne źródła finansowania, na koniec 2011 roku zmalała o blisko 12% do 1 440 mln zł z imponującego poziomu 1 638 mln zł na koniec 2010 roku, ale należy pamiętać, że w roku 2011 Budimex sfinansował z własnych środków zakup PNI za 225 mln zł oraz wypłacił dywidendę 9,08 zł na akcję. Obecna, dobra kondycja finansowa Spółki umożliwia nam kontynuację realizowanej już od kilku lat polityki systematycznego dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami, dlatego będziemy rekomendowali wypłatę dywidendy za rok 2011.

W odpowiedzi na pojawiające się wyzwania, a zwłaszcza bliską perspektywę ogromnego zmniejszenia rynku inwestycji drogowych (także za sprawą braku zleceń na projektowanie nowych tras), dywersyfikujemy swoją działalność. Sieć kolejowa w Polsce wymaga modernizacji, a inwestycje w tym

sektorze będą dofinansowywane ze środków UE w proporcjach dużo korzystniejszych dla kolei (60% na drogi, 40% na kolej), niż miało to miejsce dotychczas (90% na drogi, 10% na kolej). Wartość przychodów ze sprzedaży uzyskanych przez PNI w roku 2012 powinna osiągnąć wysokość 400 - 500 mln zł, ale do końca 2014 roku liczę na przekroczenie wartości 1 mld zł przy rentowności 4%-5% na poziomie operacyjnym. Dlatego dziś w PNI koncentrujemy swoją uwagę na portfelu zamówień, ofertacji, zmianie kultury i wdrożeniu rozwiązań systemowych zgodnych ze standardami obowiązującymi w Budimeksie.

Ze względu na ogromny potencjał rynku zdecydowaliśmy się także na zaangażowanie w realizację inwestycji energetycznych nie tylko w roli firmy budowlanej, ale i generalnego wykonawcy. W tym celu połączyliśmy siły z renomowanymi firmami, które dostarczają kotły i turbiny. Najbardziej interesują nas zlecenia o jednostkowej wartości 1-2 mld zł. Znaczące przychody z tej działalności mogą pojawić się najwcześniej w latach 2013-2014, gdyż większość inwestycji jest realizowanych w formule „projektuj i buduj”.

Coraz częściej można nas także dostrzec w przetargach na realizację infrastruktury hydrotechnicznej, z których kilka już wygraliśmy. Zabiegamy również o realizację dużych spalarni odpadów miejskich, których powstanie w Polsce przynajmniej kilkanaście z powodu dostosowania naszego kraju do środowiskowych wymagań obowiązujących w Unii Europejskiej. Ponadto wspólnie z firmami telekomunikacyjnymi stworzyliśmy konsorcjum, w którym Budimex odpowiadałby za prace budowlane podczas realizacji ewentualnych projektów dotyczących infrastruktury regionalnych sieci szerokopasmowych.

Poświęcamy wiele uwagi rozwojowi działalności w obszarach niebudowlanych, takich jak zarządzanie odpadami miejskimi i budynkami. Chcielibyśmy zdobyć czołową pozycję na rynku usług miejskich. Dlatego wspólnie z naszym strategicznym inwestorem, który ma w tym zakresie ogromne doświadczenie, będziemy penetrowali rynek polskich miast powyżej 100 tys. mieszkańców poprzez stworzoną w tym celu, odrębną spółkę. Poza rozwojem organicznym spółka ta będzie rosła także dzięki akwizycjom i mam nadzieję, że w nieodległym czasie dokona pierwszego zakupu.

W swym portfelu mamy również kontrakty na letnie utrzymanie dróg, ale będziemy zabiegali także o większe zlecenia na utrzymanie całoroczne. Interesują nas też projekty PPP. Do większych będziemy dobierali partnerów, mniejsze rzędu 50–60 mln zł, takie jak parkingi czy szpitale, będziemy analizowali i realizowali samodzielnie.

Jestem przekonany, że dzięki naszemu doświadczeniu, zaangażowaniu i odpowiedzialności, które znajdują odzwierciedlenie w jednostkowych i skonsolidowanych wynikach Budimeksu, osiągniemy kolejne sukcesy na miarę tych z lat 2010 i 2011, również w nowych dziedzinach działalności, które właśnie zaczynamy rozwijać.

Zapraszam Państwa do lektury raportu rocznego Budimex SA za rok 2011.

Dariusz Blocher
prezes Zarządu
Budimex SA