

Budimex SA

Skrócone sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2010 roku

BILANS

	Stan na 30.09.2010 (tys. zł)	Stan na 30.06.2010 (tys. zł)	Stan na 31.12.2009 (tys. zł)	Stan na 30.09.2009 (tys. zł)
AKTYWA				
I. AKTYWA TRWAŁE	1 235 506	1 171 302	1 161 048	743 359
1. Wartości niematerialne i prawne	1 710	1 845	2 028	2 008
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	68 134	64 556	69 592	73 137
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	810 984	811 586	834 875	448 648
4.1. Nieruchomości	13 546	13 700	14 053	13 948
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	797 438	797 886	820 822	434 700
a) w jednostkach powiązanych	795 196	795 644	818 580	432 458
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 242	2 242	2 242	2 242
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	354 678	293 315	254 553	219 566
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	350 221	289 834	252 675	217 104
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 457	3 481	1 878	2 462
II. AKTYWA OBROTOWE	1 953 257	1 572 246	1 718 791	1 747 707
1. Zapasy	200 731	186 697	110 194	113 626
2. Należności krótkoterminowe	658 308	615 453	472 262	623 888
2.1. Należności od jednostek powiązanych	95 575	107 733	69 762	72 056
2.2. Należności od pozostałych jednostek	562 733	507 720	402 500	551 832
3. Inwestycje krótkoterminowe	788 167	576 840	1 035 607	868 971
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	788 167	576 840	1 035 607	868 971
a) w jednostkach powiązanych	1 234	61 971	700	-
b) w pozostałych jednostkach	287	877	27 198	26 122
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	786 646	513 992	1 007 709	842 849
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	306 051	193 256	100 728	141 222
AKTYWA RAZEM	3 188 763	2 743 548	2 879 839	2 491 066
PASYWA				
I. Kapitał (fundusz) własny	584 627	529 277	590 312	558 274
1. Kapitał zakładowy	127 650	127 650	127 650	127 650
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	285 093	285 093	324 265	324 265
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 560	4 092	3 964	4 489
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	168 324	112 442	134 433	101 870
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wlk. ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 604 136	2 214 271	2 289 527	1 932 792
1. Rezerwy na zobowiązania	261 667	232 738	193 087	216 046
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 967	52 679	34 019	39 819
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 767	2 767	2 767	2 696
- długoterminowa	1 441	1 441	1 441	1 722
- krótkoterminowa	1 326	1 326	1 326	974
1.3. Pozostałe rezerwy	178 933	177 292	156 301	173 531
- długoterminowe	77 628	67 253	66 617	67 035
- krótkoterminowe	101 305	110 039	89 684	106 496
2. Zobowiązania długoterminowe	3 920	5 905	10 660	13 037
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.1. Wobec pozostałych jednostek	3 920	5 905	10 660	13 037
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 378 869	1 172 106	1 237 402	1 196 964
3.1. Wobec jednostek powiązanych	104 570	84 704	115 995	98 023
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1 269 893	1 082 830	1 118 666	1 094 847
3.3. Fundusze specjalne	4 406	4 572	2 741	4 094
4. Rozliczenia międzyokresowe	959 680	803 522	848 378	506 745
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	959 680	803 522	848 378	506 745
- długoterminowe	5 150	5 150	5 150	5 150
- krótkoterminowe	954 530	798 372	843 228	501 595
PASYWA RAZEM	3 188 763	2 743 548	2 879 839	2 491 066
Obliczenie wartości księgowej na akcję	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009
Wartość księgowa (tys. zł)	584 627	529 277	590 312	558 274
Liczba akcji	25 530 098	25 530 098	25 530 098	25 530 098
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	22,90	20,73	23,12	21,87

BUDIMEX SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 roku

POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. zł)

	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
1. Należności warunkowe	271 333	233 263	184 534	193 799
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	271 333	233 263	184 534	193 799
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	268 437	230 420	179 094	189 226
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	2 896	2 843	5 440	4 573
1.3. Inne (z tytułu)	-	-	-	-
- pozostałe należności warunkowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 463 057	1 428 443	1 341 620	1 281 793
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	109 812	121 556	150 350	90 144
- udzielonych gwarancji i poręczeń	109 812	121 556	150 350	90 144
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 353 245	1 306 887	1 191 270	1 191 649
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 351 091	1 303 089	1 185 080	1 186 167
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	2 154	3 798	6 190	5 482
3. Inne (z tytułu)	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	(1 191 724)	(1 195 180)	(1 157 086)	(1 087 994)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	III kwartał za okres od 01.07.10 do 30.09.10	III kwartały narastająco za okres od 01.01.10 do 30.09.10	III kwartał za okres od 01.07.09 do 30.09.09	III kwartały narastająco za okres od 01.01.09 do 30.09.09
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 238 237	2 591 052	828 551	2 127 621
- od jednostek powiązanych	37 196	67 459	26 955	122 179
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 237 981	2 590 628	828 312	2 126 762
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	256	424	239	859
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(1 113 213)	(2 334 442)	(805 051)	(1 866 968)
- od jednostek powiązanych	(36 282)	(73 705)	(23 704)	(45 166)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 113 190)	(2 334 378)	(805 013)	(1 866 405)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23)	(64)	(38)	(563)
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	125 024	256 610	23 500	260 653
IV. Koszty sprzedaży	(2 095)	(6 680)	(2 690)	(9 164)
V. Koszty ogólnego zarządu	(26 232)	(77 667)	(27 646)	(83 262)
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	96 697	172 263	(6 836)	168 227
VII. Pozostałe przychody operacyjne	9 085	46 565	38 947	45 199
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 913	4 733	4 876
2. Dotacje	-	-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	9 085	43 652	34 214	40 323
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(40 612)	(72 578)	(12 074)	(102 873)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(2)	-	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(39 013)	(42 040)	-	(42 173)
3. Inne koszty operacyjne	(1 597)	(30 538)	(12 074)	(60 700)
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 170	146 250	20 037	110 553
X. Przychody finansowe	10 777	70 725	44 204	79 335
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	35 952	2 031	9 596
- od jednostek powiązanych	-	35 952	2 031	9 596
2. Odsetki	8 026	26 450	13 307	28 929
- od jednostek powiązanych	214	252	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	2 000	2 000
4. Aktualizacja wartości inwestycji	2 751	8 323	26 866	36 973
5. Inne	-	-	-	1 837
XI. Koszty finansowe	(7 151)	(18 641)	(9 587)	(60 139)
1. Odsetki w tym:	(512)	(1 595)	(949)	(4 802)
- dla jednostek powiązanych	(37)	(110)	(115)	(524)
2. Strata ze zbycia inwestycji	(2 890)	(5 766)	(3 416)	(48 360)
3. Aktualizacja wartości inwestycji	(341)	(341)	-	(38)
4. Inne	(3 408)	(10 939)	(5 222)	(6 939)
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	68 796	198 334	54 654	129 749
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	68 796	198 334	54 654	129 749
XV. Podatek dochodowy	12 914	30 010	8 099	27 879
a) część bieżąca	46 012	81 608	44 761	66 302
b) część odroczone	(33 098)	(51 598)	(36 662)	(38 423)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto	55 882	168 324	46 555	101 870

	III kwartały narastająco za okres od 01.01.10 do 30.09.10	III kwartały narastająco za okres od 01.01.09 do 30.09.09
Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą		
Zysk /(strata) za III kwartały narastająco (w tys. zł)	168 324	101 870
Zysk /(strata) netto zannualizowany (w tys. zł)	200 888	152 203
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Zysk /(strata) za III kwartały narastająco na jedną akcję zwykłą (w zł.)	6,59	3,99
Zysk /(strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł.)	7,87	5,96

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	III kwartał za okres od 01.07.10 do 30.09.10	III kwartały narastająco za okres od 01.01.10 do 30.09.10	rok 2009	III kwartały narastająco za okres od 01.01.09 do 30.09.09
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	529 277	590 312	604 549	604 549
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	529 277	590 312	604 549	604 549
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	127 650	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	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	285 093	324 265	346 172	346 172
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	(39 172)	(21 907)	(21 907)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	78 020	78 020
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	78 020	78 020
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	(39 172)	(99 927)	(99 927)
- wypłata dywidendy	-	(35 575)	(99 927)	(99 927)
- korekta z tytułu połączenia	-	(3 597)	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	285 093	285 093	324 265	324 265
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	4 092	3 964	3 538	3 538
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	(404)	426	951
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	426	951
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	426	951
b) zmniejszenie (z tytułu)	(532)	(404)	-	-
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	(532)	(404)	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 560	3 560	3 964	4 489
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	112 442	134 433	127 189	127 189
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	112 442	134 433	127 189	127 189
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	112 442	134 433	127 189	127 189
a) zwiększenie (z tytułu)	-	3 597	-	-
- korekta z tytułu połączenia	-	3 597	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu):	-	(138 030)	(127 189)	(127 189)
- podziału zysku na kapitał zapasowy	-	-	(78 020)	(78 020)
- wypłata dywidendy	-	(138 030)	(49 169)	(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	112 442	-	-	-
7. Wynik netto	55 882	168 324	134 433	101 870
a) zysk netto	55 882	168 324	134 433	101 870
a) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	584 627	584 627	590 312	558 274
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	584 627	584 627	590 312	558 274

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartał za okres od 01.07.10 do 30.09.10	III kwartały narastająco za okres od 01.01.10 do 30.09.10	III kwartał za okres od 01.07.09 do 30.09.09	III kwartały narastająco za okres od 01.01.09 do 30.09.09
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	55 882	168 324	46 555	101 870
II. Korekty razem	167 222	(240 340)	288 087	241 014
1. Amortyzacja	4 485	13 109	4 301	12 448
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(297)	(525)	(521)	774
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	67	(35 588)	(1 752)	(9 628)
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 339	2 777	(2 695)	57 352
5. Zmiana stanu rezerw	28 929	68 580	8 231	59 438
6. Zmiana stanu zapasów	(14 034)	(90 537)	20 794	10 702
7. Zmiana stanu należności	(45 947)	(152 863)	(40 700)	47 656
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	211 512	155 181	60 841	(28 241)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(18 000)	(192 596)	268 040	126 517
10. Inne korekty	(2 832)	(7 878)	(28 452)	(36 004)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	223 104	(72 016)	334 642	342 884
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	64 559	112 156	36 319	177 815
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	199	4 207	3 005	3 653
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	2 336	2 336
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 360	46 949	29 978	170 826
a) w jednostkach powiązanych	3 360	26 949	9 558	10 116
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	2 942	2 942	9 558	9 570
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	300	400	-	-
- odsetki	118	135	-	456
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	23 472	-	90
b) w pozostałych jednostkach	-	20 000	20 420	160 710
- zbycie aktywów finansowych	-	19 067	20 000	157 770
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	933	420	2 940
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	61 000	61 000	1 000	1 000
II. Wydatki	(9 780)	(79 422)	(16 740)	(146 154)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 340)	(11 746)	(10 042)	(12 669)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(550)	(910)	(2 697)	(84 542)
a) w jednostkach powiązanych	(550)	(910)	(2 277)	(6 023)
- nabycie aktywów finansowych	-	(10)	(2 277)	(6 023)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(550)	(900)	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	(420)	(78 519)
- nabycie aktywów finansowych	-	-	(420)	(78 519)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	(2 890)	(66 766)	(4 001)	(48 943)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	54 779	32 734	19 579	31 661
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	(5 229)	(182 081)	(162 312)	(184 172)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(2 575)	(173 605)	(149 096)	(149 096)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	(2 024)	(16 311)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	(8 000)	(8 000)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 493)	(7 903)	(2 792)	(8 874)
8. Odsetki	(161)	(573)	(400)	(1 891)
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 229)	(182 081)	(162 312)	(184 172)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	272 654	(221 363)	191 909	190 373
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	272 654	(221 063)	191 983	189 677
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	300	74	(696)
F. Środki pieniężne na początek okresu	513 992	1 007 709	650 866	653 172
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	786 646	786 646	842 849	842 849
- o ograniczonej możliwości dysponowania	21 521	21 521	25 422	25 422

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

1.1. Zastosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Budimex SA za dziewięć miesięcy 2010 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce („PZR”), opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne wszystkich oddziałów działających na dzień 30 września 2010 roku, 30 czerwca 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku i 30 września 2009 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 Ferrovial Agroman SA Sp. j. oraz Budimex SA Ferrovial Agroman SA S.c. zagregowane metodą proporcjonalną zgodnie z art. 61 ustawy o rachunkowości.

1.2. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skróconymi sprawozdaniami finansowymi

W roku kończącym się dnia 31 grudnia 2009 roku doszło do transakcji połączeniowych spółki Budimex SA (spółka przejmująca) ze spółkami Budimex Dromex SA i Budimex Inwestycje Sp. z o.o. (spółki przejmowane), które zostały rozliczone zgodnie z przepisami artykułu 44 c ustawy o rachunkowości metodą łączenia udziałów, co zostało szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2009.

Ponadto, w dniu 23 czerwca 2010 roku doszło do połączenia spółki Budimex SA ze spółką Budimex Auto – Park Sp. z o.o., co zostało szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2010 roku.

W związku z powyższym, porównywalne dane zaprezentowane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone w stosunku do opublikowanego skróconego sprawozdania finansowego Budimex SA za III kwartał 2009 roku oraz opublikowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009 w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości.

Poniżej przedstawiono wartości korygujące kapitał własny i zysk (stratę) netto Spółki na dzień 30 września 2009 roku i 31 grudnia 2009 roku w wyniku połączenia spółek w stosunku do kwot zaprezentowanych w opublikowanym skróconym sprawozdaniu finansowym Budimex SA za III kwartał 2009 roku i opublikowanym sprawozdaniu finansowym Budimex SA za 2009 rok:

	Kapitał własny	w tym zysk (strata) netto
Wartości na dzień 30 września 2009 roku według skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2009 roku*	482 117	16 470
- korekty kapitału własnego**/ zysku netto Budimex Dromex SA	79 138	89 800
- korekty kapitału własnego**/ zysku netto Budimex Auto-Park Sp. z o.o.	2 772	2 772
- korekta z tytułu wypłaconych dywidend pomiędzy połączonymi spółkami	-	(7 172)
- różnica pomiędzy wartością kapitałów zakładowych spółek przejmowanych a wartością ich akcji/udziałów w księgach Budimex SA	(5 753)	-
Wartości na dzień 30 września 2009 roku według skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku	558 274	101 870

* Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 roku zostało sporządzone z uwzględnieniem połączenia spółek Budimex SA i Budimex Inwestycje Sp. z o.o.

** korekty kapitału własnego obejmują korekty kapitału zapasowego, kapitału z aktualizacji wyceny, zysku (straty) z lat ubiegłych oraz zysku (straty) netto.

BUDIMEX SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 roku

	Kapitał własny	w tym zysk (strata) netto
Wartości na dzień 31 grudnia 2009 roku według sprawozdania finansowego za 2009 rok	585 253	138 030
- korekty kapitału własnego** / zysku netto Budimex Auto-Park Sp. z o.o.	3 575	3 575
- korekta z tytułu wypłaconych dywidend pomiędzy połączonymi spółkami	-	(7 172)
- różnica pomiędzy wartością kapitałów zakładowych spółki przejmowanej a wartością jej akcji/udziałów w księgach Budimex SA	1 484	-
Wartości na dzień 31 grudnia 2009 roku według skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku	590 312	134 433

Ponadto, w związku z rozszerzeniem definicji jednostek powiązanych w Ustawie o rachunkowości, Spółka przeklasyfikowała posiadane udziały w spółkach Autopistas del Levante S.L (3,16%) i Autostrada Południe Sp. z o. o. (5,05%) z pozycji udziały w pozostałych jednostkach do pozycji udziały w jednostkach powiązanych. Powyższe spółki znajdują się wraz z Budimex SA pod wspólną kontrolą Grupo Ferrovial SA. Wartość przeklasyfikowanych udziałów na dzień 30 września 2009 roku wynosiła 20 252 tysiące złotych.

1.3. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

Poza zmianami opisanymi w pkt. 1.2. niniejszego skróconego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły inne 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 30 września 2010 roku – 3,9870 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2010 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 września 2010 roku – 4,0027 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 roku – 4,1082 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za trzy kwartały 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 września 2009 roku – 4,3993 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 30 września 2010 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 września 2010 roku nadwyżka zobowiązań i rezerw krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych nad aktywami obrotowymi Budimex SA

wynosiła 482 773 tysiące złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności oraz nadwyżkę aktywów krótkoterminowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 299 584 tysiące złotych, wykazywaną na dzień 30 września 2010 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Budimex, 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 przekazania raportu 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%
OFE PZU „Złota Jesień”	zwykłe	1 444 895	5,66%	1 444 895	5,66%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	9 007 044	35,28%	9 007 044	35,28%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

Od dnia przekazania skróconego sprawozdania za pierwsze półrocze 2010 roku, tj. 31 sierpnia 2010 roku struktura akcjonariatu Budimex SA nie uległa zmianie.

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

3.1. Działalność Spółki w III półroczu 2010 roku

W okresie trzech kwartałów 2010 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 2 591 052 tysiące złotych (w trzecim kwartale 1 238 237 tysiące złotych), z czego 95,61% stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wynoszące 2 477 410 tysiące złotych, natomiast 2,47% - przychody z działalności deweloperskiej i wynajmu nieruchomości wynoszące 63 928 tysiące złotych.

W porównywalnym okresie 2009 roku przychody ze sprzedaży wynosiły 2 127 621 tysiące złotych (w trzecim kwartale 828 551 tysiące złotych), z czego 97,07% stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wynoszące 2 065 302 tysiące złotych, natomiast przychody z działalności deweloperskiej i wynajmu nieruchomości wyniosły 17 279 tysiące złotych (0,81%).

Przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wzrosły w okresie trzech kwartałów 2010 roku o 19,95% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2009. Przychody ze sprzedaży działalności deweloperskiej mają charakter okresowy, gdyż są rozpoznawane w momencie przeniesienia własności mieszkania/lokalu na nabywcę po odbiorze technicznym całego obiektu.

Zysk ze sprzedaży za 9 miesięcy 2010 roku ukształtował się na poziomie 172 263 tysiące złotych i był o 4 036 tysiące złotych wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Z kolei zysk z działalności operacyjnej w okresie trzech kwartałów 2010 roku osiągnął wartość 146 250 tysiące złotych, natomiast w porównywalnym okresie 2009 roku wyniósł 110 553 tysiące złotych. Głównym czynnikiem wpływającym na poprawę wyniku na poziomie operacyjnym w porównaniu do ubiegłego roku były niższe o 29 623 tysiące złotych koszty utworzonych rezerw na sprawy sądowe, kary i odszkodowania.

Dzięki pozytywnemu wynikowi z działalności finansowej, na który złożyły się głównie otrzymane dywidendy i odsetki, zysk z działalności gospodarczej za 9 miesięcy 2010 roku wyniósł 198 334 tysiące złotych i był o 68 585 tysiące złotych wyższy niż w porównywalnym okresie 2009 roku.

Spółka uzyskała za okres trzech kwartałów zysk netto w wysokości 168 324 tysiące złotych, osiągając wyższą rentowność na poziomie zysku netto - 6,50%, niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego - 4,79%.

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 30 września 2010 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 444 461 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 września 2009 roku wynosiło 177 988 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy 2010 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 203 638 tysięcy złotych, z czego w trzecim kwartale wzrosło o kwotę 129 796 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 30 września 2010 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 41 932 tysiące złotych, natomiast na dzień 30 września 2009 roku wynosiło 40 553 tysiące złotych. W okresie 9 miesięcy 2010 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 686 tysięcy złotych, przy czym w trzecim kwartale uległo obniżeniu o kwotę 280 tysięcy 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 jednostce ciąży obecny obowiązek świadczenia wynikający ze zdarzeń przeszłych, wypełnienie tego obowiązku jest wysoce prawdopodobne oraz jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania. Na dzień 30 września 2010 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 44 685 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 września 2009 roku wynosiło 41 011 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy 2010 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 14 592 tysięcy złotych, przy czym w trzecim kwartale uległo obniżeniu o kwotę 9 333 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 0,3% do 1,4% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Na dzień 30 września 2010 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 91 738 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 września 2009 roku wynosiło 88 838 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy 2010 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 7 702 tysiące złotych, z czego w trzecim kwartale wzrosło o kwotę 11 334 tysiące złotych.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie dziewięciu miesięcy 2010 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 97 546 tysięcy złotych (wzrost o kwotę 60 387 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 30 czerwca 2010 roku i wzrost o kwotę 133 117 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 30 września 2009 roku), natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 45 948 tysięcy złotych (wzrost o kwotę 27 288 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 30 czerwca 2010 roku i wzrost o kwotę 40 148 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 30 września 2009 roku).

Odpisy aktualizujące wartość należności

Saldo odpisów aktualizujących należności na dzień 30 września 2010 roku wynosiło 95 533 tysiące złotych, natomiast na dzień 30 września 2009 roku wynosiło 64 235 tysięcy złotych. W okresie trzech kwartałów 2010 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 42 040 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale w wysokości 39 013 tysięcy złotych), natomiast odwróciła w wysokości 12 776 tysięcy złotych (w tym w trzecim kwartale w wysokości 1 605 tysięcy złotych).

3.3. Istotne zmiany w zakresie postępowań sądowych w III kwartale 2010 roku

Wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności na dzień 30 września 2010 roku pozostawała na poziomie zbliżonym do wartości przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2009 i skróconym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2010 roku i wynosiła odpowiednio 226 189 tysięcy złotych oraz 270 379 tysięcy złotych.

W 2010 roku nastąpiły dalsze rozstrzygnięcia w sprawie sporu pomiędzy Konsorcjum Ferrovial Agroman SA – Budimex SA – Estudio Lamela LS (Konsorcjum FBL) oraz Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” (PPL), w następstwie złożenia przez PPL oświadczenia o odstąpieniu od Kontraktu na Rozbudowę Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa - Okęcie – Budowa Terminala 2, co zostało szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2009. Mianowicie, w dniu 31 maja 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie uchylił w całości wyrok częściowy Sądu Arbitrażowego z dnia 23 marca 2009 roku, w którym ten zasądził od PPL na rzecz Konsorcjum FBL kwotę 54 382 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi. Uzasadnieniem uchylecia było naruszenie zasady porządku publicznego w zakresie zasądzenia odszkodowania łącznie na rzecz trzech podmiotów, w sytuacji, gdy świadczenie jest podzielne. W dniu 13 lipca 2010 roku Budimex SA złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie. Zdaniem Zarządu ostateczny werdykt Sądu Arbitrażowego będzie dla Konsorcjum FBL korzystny.

W dniu 10 sierpnia 2010 roku Sąd Krajowy w Neuruppin przedstawił wstępne stanowisko w sprawie pozwu skierowanego przez Republikę Federalną Niemiec (reprezentowaną przez kraj związkowy Brandenburgia) z dnia 8 lutego 2005 roku, potwierdzając co do zasady roszczenia przeciwko Budimex SA w wysokości 1 697 tysięcy euro. Budimex SA ma czas do dnia 3 listopada 2010 roku na złożenie pisma procesowego w sprawie przedstawionego stanowiska.

Ponadto, w sprawie dotyczącej pozwu złożonego przez Miejskie Wodociągi i Kanalizację w Bydgoszczy Sp. z o.o. z dnia 5 marca 2008 roku, w dniu 30 września 2010 roku Sąd wydał postanowienie, w którym odmówił odrzucenia pozwu, a tym samym uznał sąd powszechny za właściwy do rozpoznania sporu. Do dnia 28 października 2010 roku Budimex SA złożył zażalenie od postanowienia Sądu.

Jednocześnie, w dniu 20 października 2010 roku Sąd Najwyższy uwzględnił skargę kasacyjną wniesioną przez Budimex Dromex SA (spółka połączona z Budimex SA w roku 2009) od wyroku Sądu II instancji z dnia 15 lipca 2009 roku w sprawie z powództwa powyższej spółki przeciwko Gminie Miejskiej Kraków. Sprawa trafi do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Krakowie.

Powyższe sprawy zostały szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2009.

W okresie III kwartału 2010 roku nie miały miejsca inne rozstrzygnięcia w zakresie istotnych postępowań sądowych prowadzonych, zarówno z powództwa, jak i przeciwko Spółce.

3.4. Pozostałe istotne zdarzenia w trakcie III kwartału

W dniu 21 lipca 2010 roku Budimex SA (pożyczkodawca) zawarł umowę pożyczki ze spółką Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. na kwotę 14 500 tysięcy złotych. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych+marża, natomiast spłatę rat kapitałowych określono w okresach miesięcznych począwszy od dnia 30 września 2011 roku do dnia 28 lutego 2013 roku. Pożyczka wypłacona na podstawie powyższej umowy w wysokości 300 tysięcy złotych została zwrócona przedterminowo w dniu 16 września 2010 roku.