

Budimex SA

Skrócone sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2012 roku

BUDIMEX SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

BILANS

	Stan na 31.03.2012 (tys. zł)	Stan na 31.12.2011 (tys. zł)	Stan na 31.03.2011 (tys. zł)
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	1 481 912	1 484 376	1 275 577
1. Wartości niematerialne i prawne	2 084	2 051	1 751
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	95 477	100 326	79 055
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	1 023 880	1 022 409	804 437
4.1. Nieruchomości	7 733	7 762	13 265
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 016 147	1 014 647	791 172
a) w jednostkach powiązanych	1 013 962	1 012 462	788 987
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 185	2 185	2 185
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	360 471	359 590	390 334
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	355 242	353 769	386 924
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 229	5 821	3 410
II. AKTYWA OBROTOWE	1 820 598	2 481 890	2 041 389
1. Zapasy	345 564	263 347	328 135
2. Należności krótkoterminowe	472 299	439 156	524 774
2.1. Należności od jednostek powiązanych	107 245	98 887	117 363
2.2. Należności od pozostałych jednostek	365 054	340 269	407 411
3. Inwestycje krótkoterminowe	726 971	1 570 117	976 863
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	726 971	1 570 117	976 863
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	46	122	14 679
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	726 925	1 569 995	962 184
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	275 764	209 270	211 617
AKTYWA RAZEM	3 302 510	3 966 266	3 316 966
PASYWA			
I. Kapitał (fundusz) własny	752 395	692 960	709 609
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	280 845	280 845	285 349
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	4 189	4 097	3 440
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	280 368	-	226 283
8. Zysk (strata) netto	59 343	280 368	66 887
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wkł. ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 550 115	3 273 306	2 607 357
1. Rezerwy na zobowiązania	274 199	255 239	238 637
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 072	57 416	58 319
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 364	3 364	2 911
- długoterminowa	2 637	2 637	1 554
- krótkoterminowa	727	727	1 357
1.3. Pozostałe rezerwy	201 763	194 459	177 407
- długoterminowe	108 791	99 362	78 413
- krótkoterminowe	92 972	95 097	98 994
2. Zobowiązania długoterminowe	31 315	33 652	7 356
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.1. Wobec pozostałych jednostek	31 315	33 652	7 356
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 248 601	1 792 443	1 211 366
3.1. Wobec jednostek powiązanych	106 884	152 707	122 607
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1 134 450	1 635 429	1 082 674
3.3. Fundusze specjalne	7 267	4 307	6 085
4. Rozliczenia międzyokresowe	996 000	1 191 972	1 149 998
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	996 000	1 191 972	1 149 998
- długoterminowe	5 150	5 150	5 150
- krótkoterminowe	990 850	1 186 822	1 144 848
PASYWA RAZEM	3 302 510	3 966 266	3 316 966
Obliczenie wartości księgowej na akcję	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
Wartość księgowa (tys. zł)	752 395	692 960	709 609
Liczba akcji	25 530 098	25 530 098	25 530 098
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	29,47	27,14	27,79

BUDIMEX SA*Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku***POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. zł)**

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
1. Należności warunkowe	376 816	339 678	312 368
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	533	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	533	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	373 283	336 678	312 368
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	370 414	329 996	301 220
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	2 869	6 682	11 148
1.3. Inne (z tytułu)	3 000	3 000	-
- pozostałe należności warunkowe	3 000	3 000	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 708 887	1 755 356	1 556 386
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	129 827	147 130	139 476
- udzielonych gwarancji i poręczeń	129 827	147 130	139 476
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 579 060	1 608 226	1 416 910
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 577 005	1 606 171	1 414 855
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	2 055	2 055	2 055
3. Inne (z tytułu)	-	-	-
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	-	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	(1 332 071)	(1 415 678)	(1 244 018)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał za okres od 01.01.12 do 31.03.12 (tys. zł)	I kwartał za okres od 01.01.11 do 31.03.11 (tys. zł)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	930 020	657 624
- od jednostek powiązanych	50 918	52 651
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	928 900	657 444
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 120	180
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(853 340)	(592 379)
- od jednostek powiązanych	(32 676)	(20 524)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(852 634)	(592 264)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(706)	(115)
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	76 680	65 245
IV. Koszty sprzedaży	(2 934)	(2 620)
V. Koszty ogólnego zarządu	(34 993)	(28 510)
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	38 753	34 115
VII. Pozostałe przychody operacyjne	4 108	19 722
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 273
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	4 108	18 449
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(2 015)	(19 841)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(13)	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(235)	(40)
3. Inne koszty operacyjne	(1 767)	(19 801)
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 846	33 996
X. Przychody finansowe	34 972	51 084
1. Dywidendy i udziały w zyskach	20 000	37 000
- od jednostek powiązanych	20 000	37 000
2. Odsetki	12 293	13 387
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	1 806	654
5. Inne	873	43
XI. Koszty finansowe	(5 894)	(11 762)
1. Odsetki w tym:	(1 242)	(736)
- dla jednostek powiązanych	(57)	(42)
2. Strata ze zbycia inwestycji	(1 021)	(149)
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	(7 571)
4. Inne	(3 631)	(3 306)
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	69 924	73 318
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	69 924	73 318
XV. Podatek dochodowy	(10 581)	(6 431)
a) część bieżąca	(398)	4 618
b) część odroczone	(10 183)	(11 049)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto	59 343	66 887
Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą	I kwartał za okres od 01.01.12 do 31.03.12	I kwartał za okres od 01.01.11 do 31.03.11
Zysk /(strata) netto zannualizowany (w tys. zł)	272 824	271 852
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Zysk /(strata) za I kwartał na jedną akcję zwykłą (w zł.)	2,32	2,62

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I kwartał za okres od 01.01.12 do 31.03.12	rok 2011	I kwartał za okres od 01.01.11 do 31.03.11
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	692 960	642 735	642 735
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	692 960	642 735	642 735
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	280 845	285 349	285 349
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	(4 504)	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	1 027	-
- wartość godziwa praw do akcji jednostki dominującej przyznanych pracownikom	-	1 027	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	(5 531)	-
- wypłata dywidendy	-	(5 531)	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	280 845	280 845	285 349
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	4 097	3 453	3 453
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	92	644	(13)
a) zwiększenie (z tytułu)	92	644	-
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	92	644	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	(13)
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	(13)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	4 189	4 097	3 440
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	280 368	226 283	226 283
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	280 368	226 283	226 283
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	280 368	226 283	226 283
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu):	-	(226 283)	-
- wypłata dywidendy	-	(226 283)	-
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	280 368	-	226 283
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	280 368	-	226 283
7. Wynik netto	59 343	280 368	66 887
a) zysk netto	59 343	280 368	66 887
a) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	752 395	692 960	709 609
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	472 330	692 960	477 796

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał za okres od 01.01.12 do 31.03.12	I kwartał za okres od 01.01.11 do 31.03.11
	(tys. zł)	(tys. zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	59 343	66 887
II. Korekty razem	(897 126)	(854 911)
1. Amortyzacja	7 544	5 895
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(540)	(158)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(19 287)	(36 857)
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 034	6 446
5. Zmiana stanu rezerw	18 960	6 966
6. Zmiana stanu zapasów	(82 217)	(90 556)
7. Zmiana stanu należności	(17 952)	(73 629)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(539 332)	(468 696)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(263 347)	(203 502)
10. Inne korekty	(1 989)	(820)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(837 783)	(788 024)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 788	1 579
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	112	1 579
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 676	-
a) w jednostkach powiązanych	4 676	-
- zbycie aktywów finansowych	4 676	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(6 226)	(3 753)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 705)	(2 167)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(1 500)	(1 437)
a) w jednostkach powiązanych	(1 500)	(1 437)
- nabycie aktywów finansowych	(1 500)	(1 437)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	(1 021)	(149)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 438)	(2 174)
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	(3 896)	(2 873)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 239)	(2 658)
8. Odsetki	(657)	(215)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 896)	(2 873)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(843 117)	(793 071)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(843 070)	(792 815)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	47	256
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 569 995	1 754 999
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	726 925	962 184
- o ograniczonej możliwości dysponowania	32 984	45 978

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

Sprawozdanie finansowe Budimex SA za trzy miesiące 2012 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce („PZR”), opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011, z wyjątkiem zmiany zasad wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów opisanego poniżej.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku, Spółka zmieniła politykę rachunkowości w zakresie amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów, które obecnie podlega umorzeniu w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Upřednio, jak opisano w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2011, prawo wieczystego użytkowania nie podlegało amortyzacji. Powyższa zmiana nie wpłynęła istotnie na wysokość zysku netto Spółki za pierwszy kwartał 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne wszystkich oddziałów działających na dzień 31 marca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku i 31 marca 2011 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 Ferroviał Agroman SA Sp. j. oraz Budimex SA Ferroviał Agroman SA S.C. zagregowane metodą proporcjonalną zgodnie z art. 61 ustawy o rachunkowości.

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

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie poprzednim nie wystąpiły zdarzenia wymagające doprowadzenia do porównywalności danych finansowych.

1.3. Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

Poza zmianą opisaną w pkt. 1.1, w okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym, 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 31 marca 2012 roku – 4,1616 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2012 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku – 4,1750 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2011 roku – 4,4168 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za pierwszy kwartał 2011 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 2011 roku – 3,9742 złotych/euro.

1.5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 marca 2012 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Na dzień 31 marca 2012 roku nadwyżka zobowiązań i rezerw krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych nad aktywami obrotowymi Budimex SA wynosiła 512 552 tysiące złotych. Uwzględniając fakt, iż powyższa kwota zawiera krótkoterminowe rozliczenia przychodów w wysokości 510 789 tysięcy złotych związane głównie z wyceną kontraktów budowlanych oraz wpłatami na poczet przyszłych świadczeń, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego skróconego 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 25 kwietnia 2012 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%
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 poprzedniego raportu rocznego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, tj. 20 marca 2012 roku struktura akcjonariatu Budimeksu SA nie uległa zmianie.

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Budimex SA**3.1. Działalność Spółki w I kwartale 2012 roku**

W pierwszym kwartale 2012 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 930 020 tysięcy złotych, głównie ze sprzedaży usług budowlano-montażowych (99,14%) wynoszącej 922 049 tysięcy złotych.

W porównywalnym kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży wynosiły 657 624 tysiące złotych, z czego 97,92% stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wynoszące 643 914 tysięcy złotych, natomiast 1,50% stanowiły przychody z działalności deweloperskiej i wynajmu nieruchomości, które wyniosły 9 887 tysięcy złotych.

Przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wzrosły w okresie pierwszego kwartału 2012 roku o ponad 43% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2011. Ze względu na rozliczenie projektów deweloperskich przejętych w wyniku połączenia ze spółka Budimex Inwestycje Sp. z o.o. w roku 2009, przychody z tego tytułu stanowiły w pierwszym kwartale 2012 roku marginalny udział w całości przychodów ze sprzedaży.

Zysk ze sprzedaży za 3 miesiące 2012 roku ukształtował się na poziomie 76 680 tysięcy złotych i był o 11 435 tysięcy złotych (17,53%) wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Z kolei zysk z działalności operacyjnej w okresie trzech miesięcy 2012 roku osiągnął wartość 40 846 tysięcy złotych, natomiast w porównywalnym okresie 2011 roku wyniósł 33 996 tysięcy złotych.

Dzięki pozytywnemu wynikowi z działalności finansowej, na który złożyły się głównie otrzymane dywidendy i odsetki, zysk z działalności gospodarczej za 3 miesiące 2012 roku wyniósł 69 924 tysiące złotych (w okresie 3 miesięcy 2011 roku wyniósł 73 318 tysięcy złotych).

Spółka uzyskała za okres trzech miesięcy zysk netto w wysokości 59 343 tysiące złotych, osiągając rentowność na poziomie zysku netto 6,38%.

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 2012 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 325 378 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2011 roku wynosiło 437 658 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy 2012 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 22 628 tysięcy złotych.

Rezerwy na sprawy sądowe

Spółka tworzy rezerwy związane ze skutkami toczącego się postępowania sądowego, wówczas gdy przeciwko jednostce wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego dla jednostki jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników. Na dzień 31 marca 2012 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 32 627 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2011 roku wynosiło 42 683 tysiące złotych. W okresie 3 miesięcy 2012 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 392 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 jednostce ciąży obecny obowiązek świadczenia wynikający ze zdarzeń przeszłych, wypełnienie tego obowiązku jest wysoce prawdopodobne oraz jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania. Na dzień 31 marca 2012 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 26 971 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2011 roku wynosiło 38 751 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy 2012 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 3 563 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 2012 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 142 007 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2011 roku wynosiło 95 706 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy 2012 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 10 475 tysięcy złotych.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie trzech miesięcy 2012 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 1 473 tysiące złotych (spadek o kwotę 31 682 tysiące złotych w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 31 marca 2011 roku), natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 11 656 tysięcy złotych (wzrost o kwotę 10 753 tysiące złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 31 marca 2011 roku).

Odpisy aktualizujące wartość należności

Saldo odpisów aktualizujących należności na dzień 31 marca 2012 roku wynosiło 74 847 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2011 roku wynosiło 91 297 tysięcy złotych. W okresie pierwszego kwartału 2012 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 235 tysięcy złotych, natomiast odwróciła w wysokości 11 057 tysięcy złotych.

3.3. Istotne zmiany w zakresie postępowań sądowych w I kwartale 2012 roku

W okresie I kwartału 2012 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań i wierzytelności nie uległa istotnym zmianom w stosunku do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2011 i wynosiła odpowiednio 296 119 tysięcy złotych oraz 249 853 tysiące złotych.

3.4. Umowy gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych podpisane w I kwartale

W dniu 27 stycznia 2012 roku Budimex SA podpisał z Polbank EFG SA (wcześniej: EFG Eurobank Ergasias SA Oddział w Polsce) aneks do umowy o wielofunkcyjny limit kredytowy z dnia 20 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu przedłużono termin limitu gwarancyjnego do 30 grudnia 2012 roku i zmniejszono kwotę limitu gwarancyjnego z 200 000 tysięcy złotych do kwoty 100 000 tysięcy złotych. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

W dniu 1 lutego 2012 roku Budimex SA zawarł z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia SA z siedzibą w Sopocie aneks do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego z dnia 18 maja 2009 roku. Na mocy tego aneksu ustalono kwotę limitu, do wysokości którego Ergo Hestia może wystawiać gwarancje kontraktowe, w wysokości 130 000 tysięcy złotych. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

W dniu 2 marca 2012 roku Budimex SA zawarł z Kredyt Bankiem SA Umowę o limit na gwarancje bankowe. Na mocy powyższej umowy Spółka może zlecać bankowi wystawienie gwarancji bankowych do łącznej kwoty 116 000 tysięcy złotych. Zabezpieczenie umowy stanowią oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji bankowej oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych przez Kredyt Bank.

3.5. Pozostałe istotne zdarzenia w trakcie I kwartału

W dniu 31 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Budimex Budownictwo Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 1 500 tysięcy złotych, tj. do kwoty 1 810 tysięcy złotych. Budimex SA objął całość 3 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 marca 2012 roku.

W dniu 20 marca 2012 roku Zarząd Budimeksu SA podjął decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu w 2012 roku podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy w wysokości 10,97 złotych brutto na jedną akcję. Na dywidendę proponuje się przeznaczyć jednostkowy zysk netto za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku w kwocie 280 065 tysięcy złotych. Dzień dywidendy, tj. dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2011 rok został ustalony na dzień 11 czerwca 2012 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 25 czerwca 2012 roku..

W dniu 27 marca 2012 roku został podpisany Akt Założycielski spółki Budimex PPP Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 100 000 tysięcy złotych (100 akcji o wartości nominalnej 1 000 złotych) i został w całości objęty przez Budimex SA. Do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 27 marca 2012 roku zostały podpisane Akty Założycielskie spółek Budimex A Sp. z o.o., Budimex B Sp. z o.o., Budimex C Sp. z o.o., Budimex D Sp. z o.o., Budimex E Sp. z o.o. w związku z planowanymi inwestycjami w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego. Kapitał zakładowy każdej nowej spółki wynosi odpowiednio 5 000 tysięcy złotych (100 akcji o wartości nominalnej 50 złotych) i został w całości objęty przez Budimex SA. Do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Spółki nie zostały wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 28 marca 2012 roku został podpisany Akt Założycielski spółki FB Serwis Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 6 250 tysięcy złotych (12 500 akcji o wartości nominalnej 500 złotych) i został objęty odpowiednio przez Budimex SA w wysokości 3 063 tysiące złotych (6 125 akcji) i Ferroviai Servicios SA w wysokości 3 187 tysięcy złotych (6 375 akcji). Do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dariusz Blocher

Marcin Węglowski

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2012 roku