

Budimex SA

Skrócone sprawozdanie finansowe  
za III kwartały 2009 roku

**BUDIMEX SA**
*Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2009 roku*
**BILANS**

	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>897 890</b>	<b>895 672</b>	<b>888 926</b>	<b>888 477</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	1 578	1 581	1 765	1 861
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	5 832	5 960	6 575	5 837
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	863 703	862 587	858 053	853 458
4.1. Nieruchomości	14 055	14 521	23 060	23 416
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	849 648	848 066	834 993	830 042
a) w jednostkach powiązanych	828 270	828 277	819 694	816 201
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	21 378	19 789	15 299	13 841
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 777	25 544	22 533	27 321
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 777	25 544	22 533	27 321
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>153 333</b>	<b>149 819</b>	<b>162 610</b>	<b>174 178</b>
1. Zapasy	68 957	69 168	59 558	63 802
2. Należności krótkoterminowe	66 253	64 057	75 823	80 585
2.1. Należności od jednostek powiązanych	46 632	49 224	49 041	50 664
2.2. Należności od pozostałych jednostek	19 621	14 833	26 782	29 921
3. Inwestycje krótkoterminowe	13 299	7 031	21 214	26 318
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 299	7 031	21 214	26 318
a) w jednostkach powiązanych	-	-	9 123	9 966
b) w pozostałych jednostkach	-	-	950	1 828
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 299	7 031	11 141	14 524
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 824	9 563	6 015	3 473
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 051 223</b>	<b>1 045 491</b>	<b>1 051 536</b>	<b>1 062 655</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>482 117</b>	<b>472 950</b>	<b>614 262</b>	<b>593 591</b>
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	291 655	291 655	391 582	391 582
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 531	6 891	6 050	3 908
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	39 811	39 811	33 545	33 545
8. Zysk (strata) netto	16 470	6 943	55 435	36 906
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wlk. ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>569 106</b>	<b>572 541</b>	<b>437 274</b>	<b>469 064</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	18 555	18 748	12 610	8 717
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 146	1 752	2 849	3 475
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	559	559	559	531
- długoterminowa	338	338	338	376
- krótkoterminowa	221	221	221	155
1.3. Pozostałe rezerwy	16 850	16 437	9 202	4 711
- długoterminowe	2 111	2 187	2 007	1 999
- krótkoterminowe	14 739	14 250	7 195	2 712
2. Zobowiązania długoterminowe	167 003	164 306	159 000	167 295
2.1. Wobec jednostek powiązanych	167 003	164 306	159 000	167 295
2.1. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	344 559	358 965	235 977	250 996
3.1. Wobec jednostek powiązanych	310 155	259 550	179 779	184 611
3.2. Wobec pozostałych jednostek	34 290	99 301	56 084	66 271
3.3. Fundusze specjalne	114	114	114	114
4. Rozliczenia międzyokresowe	38 989	30 522	29 687	42 056
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	38 989	30 522	29 687	42 056
- długoterminowe	5 150	5 150	5 150	5 150
- krótkoterminowe	33 839	25 372	24 537	36 906
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 051 223</b>	<b>1 045 491</b>	<b>1 051 536</b>	<b>1 062 655</b>
<b>Obliczenie wartości księgowej na akcję</b>				
Wartość księgowa (tys. zł)	482 117	472 950	614 262	593 591
Liczba akcji	25 530 098	25 530 098	25 530 098	25 530 098
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	18,88	18,53	24,06	23,25

**BUDIMEX SA**

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2009 roku

**POZYCJE POZABILANSOWE**

	<b>Stan na 30.09.2009</b>	<b>Stan na 30.06.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>	<b>Stan na 30.09.2008</b>
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>21 993</b>	<b>25 440</b>	<b>28 245</b>	<b>24 006</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	20 794	25 141	27 946	23 707
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	20 794	25 141	27 946	23 707
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 199	299	299	299
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 199	299	299	299
1.3. Inne (z tytułu)	-	-	-	-
- pozostałe należności warunkowe	-	-	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 390 858</b>	<b>1 260 512</b>	<b>1 291 402</b>	<b>1 193 259</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 362 539	1 219 240	1 245 363	1 151 791
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 362 539	1 219 240	1 245 363	1 151 791
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	28 319	41 272	46 039	41 468
- udzielonych gwarancji i poręczeń	25 743	38 345	42 677	38 466
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	2 576	2 927	3 362	3 002
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	-	-	-	-
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>(1 368 865)</b>	<b>(1 235 072)</b>	<b>(1 263 157)</b>	<b>(1 169 253)</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3. kwartał za okres od 01.07.09 do 30.09.09	3. kwartały narastająco za okres od 01.01.09 do 30.09.09	3. kwartał za okres od 01.07.08 do 30.09.08	3. kwartały narastająco za okres od 01.01.08 do 30.09.08
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>35 144</b>	<b>107 773</b>	<b>39 307</b>	<b>123 733</b>
- od jednostek powiązanych	24 126	70 714	25 031	81 010
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	35 144	107 380	39 307	123 531
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	393	-	202
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>(11 841)</b>	<b>(41 110)</b>	<b>(10 748)</b>	<b>(43 313)</b>
- od jednostek powiązanych	-	(11 737)	(8 395)	(36 931)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(11 841)	(40 717)	(10 724)	(42 843)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(393)	(24)	(470)
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>23 303</b>	<b>66 663</b>	<b>28 559</b>	<b>80 420</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>29</b>	<b>(938)</b>	<b>(468)</b>	<b>(2 586)</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(11 290)</b>	<b>(31 871)</b>	<b>(11 089)</b>	<b>(34 104)</b>
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>12 042</b>	<b>33 854</b>	<b>17 002</b>	<b>43 730</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 466</b>	<b>5 320</b>	<b>878</b>	<b>9 116</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 156	2 208	(309)	2 585
2. Dotacje	-	-	-	-
3. Inne przychody operacyjne	1 310	3 112	1 187	6 531
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(674)</b>	<b>(12 350)</b>	<b>(341)</b>	<b>(6 650)</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	6	(865)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(11)	(8 109)	(223)	(4 532)
3. Inne koszty operacyjne	(663)	(4 241)	(124)	(1 253)
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>14 834</b>	<b>26 824</b>	<b>17 539</b>	<b>46 196</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>1 457</b>	<b>9 904</b>	<b>(597)</b>	<b>14 237</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach	2 031	9 216	-	1 598
- od jednostek powiązanych	2 031	9 216	-	1 598
2. Odsetki	53	206	782	10 271
- od jednostek powiązanych	-	-	496	8 871
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	(1)	2 368
4. Aktualizacja wartości inwestycji	(622)	471	(1 378)	-
5. Inne	(5)	11	-	-
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>(4 667)</b>	<b>(16 955)</b>	<b>(4 022)</b>	<b>(13 680)</b>
1. Odsetki w tym:	(5 315)	(14 987)	(3 884)	(12 289)
- dla jednostek powiązanych	(2 998)	(3 372)	(2 411)	(10 037)
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	(1 579)	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	(107)	(757)
4. Inne	648	(389)	(31)	(634)
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>11 624</b>	<b>19 773</b>	<b>12 920</b>	<b>46 753</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>	<b>11 624</b>	<b>19 773</b>	<b>12 920</b>	<b>46 753</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>2 097</b>	<b>3 303</b>	<b>2 730</b>	<b>9 847</b>
a) część bieżąca	3 935	9 249	3 224	5 717
b) część odroczone	(1 838)	(5 946)	(494)	4 130
<b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	-	-	-	-
<b>XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	-	-	-	-
<b>XVIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>9 527</b>	<b>16 470</b>	<b>10 190</b>	<b>36 906</b>

## Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

Zysk /(strata) netto zannualizowany (w tys. zł)  
Średnia ważona liczba akcji zwykłych  
Zysk /(strata) za III-y kwartały na jedną akcję zwykłą (w zł.)  
Zysk /(strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł.)

	3. kwartały narastająco za okres od 01.01.09 do 30.09.09	3. kwartały narastająco za okres od 01.01.08 do 30.09.08
	34 999	59 312
	25 530 098	25 530 098
	0,65	1,45
	1,37	2,32

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	3. kwartał za okres od 01.07.09 do 30.09.09	3. kwartały narastająco za okres od 01.01.09 do 30.09.09	rok 2008	3. kwartały narastająco za okres od 01.01.08 do 30.09.08
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>472 950</b>	<b>614 262</b>	<b>523 764</b>	<b>523 764</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>472 950</b>	<b>614 262</b>	<b>523 764</b>	<b>523 764</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>127 650</b>	<b>127 650</b>	<b>127 650</b>	<b>127 650</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>127 650</b>	<b>127 650</b>	<b>127 650</b>	<b>127 650</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>291 655</b>	<b>391 582</b>	<b>364 565</b>	<b>364 565</b>
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)
- wypłata dywidendy	-	(99 927)	-	-
- inne	-	-	(1)	(1)
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>291 655</b>	<b>291 655</b>	<b>391 582</b>	<b>391 582</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>6 891</b>	<b>6 050</b>	<b>4 531</b>	<b>4 531</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(360)	481	1 519	(623)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	481	2 005	1
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	481	2 005	-
- inne	-	-	-	1
b) zmniejszenie (z tytułu)	(360)	-	(486)	(624)
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	(286)	-	-	(590)
- wyceny inwestycji w walutach obcych	(74)	-	(486)	(34)
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>6 531</b>	<b>6 531</b>	<b>6 050</b>	<b>3 908</b>
<b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>46 754</b>	<b>88 980</b>	<b>27 018</b>	<b>27 018</b>
<b>6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>46 754</b>	<b>88 980</b>	<b>27 018</b>	<b>27 018</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>46 754</b>	<b>88 980</b>	<b>27 018</b>	<b>27 018</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	33 545	33 545
- korekta kapitału z tytułu połączenia	-	-	33 545	33 545
b) zmniejszenie (z tytułu):	-	(49 169)	(27 018)	(27 018)
- podziału zysku na kapitał zapasowy	-	-	(27 018)	(27 018)
- wypłata dywidendy	-	(49 169)	-	-
<b>6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>46 754</b>	<b>39 811</b>	<b>33 545</b>	<b>33 545</b>
<b>6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>46 754</b>	<b>39 811</b>	<b>33 545</b>	<b>33 545</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>9 527</b>	<b>16 470</b>	<b>55 435</b>	<b>36 906</b>
a) zysk netto	9 527	16 470	55 435	36 906
a) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>482 117</b>	<b>482 117</b>	<b>614 262</b>	<b>593 591</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>482 117</b>	<b>482 117</b>	<b>614 262</b>	<b>593 591</b>

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3. kwartał za okres od 01.07.09 do 30.09.09	3. kwartały narastająco za okres od 01.01.09 do 30.09.09	3. kwartał za okres od 01.07.08 do 30.09.08	3. kwartały narastająco za okres od 01.01.08 do 30.09.08
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>9 527</b>	<b>16 470</b>	<b>10 190</b>	<b>36 906</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>15 646</b>	<b>23 110</b>	<b>(2 781)</b>	<b>43 598</b>
1. Amortyzacja	746	2 322	852	3 103
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(217)	387	(503)	(1 645)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 103	3 816	3 635	2 045
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1 536)	7 210	771	(3 867)
5. Zmiana stanu rezerw	(193)	5 945	(379)	(588)
6. Zmiana stanu zapasów	211	(9 399)	(6 675)	(16 720)
7. Zmiana stanu należności	(2 800)	9 492	(3 555)	53 210
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 610	(3 242)	(615)	6 665
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 973	6 249	1 773	1 448
10. Inne korekty	(251)	330	1 915	(53)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>25 173</b>	<b>39 580</b>	<b>7 409</b>	<b>80 504</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 412</b>	<b>12 225</b>	<b>1 632</b>	<b>25 403</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	127	26	3 649
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2 336	2 336	(1)	3 282
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 031	9 762	1 607	18 436
a) w jednostkach powiązanych	2 031	9 762	1 607	18 436
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	16 538
- dywidendy i udziały w zyskach	2 031	9 216	1 598	1 598
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	456	-	-
- odsetki	-	-	9	300
- 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
<b>II. Wydatki</b>	<b>(2 419)</b>	<b>(8 547)</b>	<b>(138)</b>	<b>(2 769)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(142)	(1 032)	(138)	(786)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	(89)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(2 277)	(5 938)	-	(1 894)
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	(2 277)	(5 938)	-	(1 894)
- nabycie aktywów finansowych	(2 277)	(5 938)	-	(1 894)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	(1 577)	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 993</b>	<b>3 678</b>	<b>1 494</b>	<b>22 634</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>145 000</b>	<b>161 500</b>	<b>83 000</b>	<b>235 500</b>
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	145 000	161 500	83 000	235 500
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(165 668)</b>	<b>(202 291)</b>	<b>(124 923)</b>	<b>(356 322)</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(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)	4 466	(41 423)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(13 000)	(32 500)	(40 000)	(222 500)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	(1 548)	(4 384)	(1 462)	(4 472)
9. Inne wydatki finansowe	-	-	(87 927)	(87 927)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(20 668)</b>	<b>(40 791)</b>	<b>(41 923)</b>	<b>(120 822)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>6 498</b>	<b>2 467</b>	<b>(33 020)</b>	<b>(17 684)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>6 268</b>	<b>2 158</b>	<b>(32 936)</b>	<b>(17 372)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(230)	(309)	84	312
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 031</b>	<b>11 141</b>	<b>47 460</b>	<b>31 896</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>13 299</b>	<b>13 299</b>	<b>14 524</b>	<b>14 524</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	20	20	65	65

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

Sprawozdanie finansowe Budimex SA za dziewięć 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 września 2008 roku.

	<b>31 grudnia 2008 roku</b>	<b>30 września 2008 roku</b>
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	4 316	3 756
Zobowiązania krótkoterminowe	52 122	68 741
Rozliczenia międzyokresowe bierne	(56 438)	(72 497)

Z tytułu powyższej zmiany prezentacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku następujące pozycje zostały skorygowane:

	<b>Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>Dane przekształcone</b>
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
<b>Działalność operacyjna:</b>		
Zmiana stanu rezerw	(23)	(588)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych , z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 664)	6 665
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 212	1 448

**1.3. Połączenie Budimeksu SA z Budimeksem Inwestycje Sp. z o.o.**

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. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych spółki, na którą przeszedł majątek połączonych spółek, tj. Budimex SA, metodą łączenia udziałów zgodnie z przepisami artykułu 44 c ustawy o rachunkowości. Dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy zostały określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na koniec poprzedniego roku obrotowego.

**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 2009 roku – 4,2226 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych 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,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2008 roku – 3,4083 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za trzy kwartały 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 września 2008 roku – 3,4247 złotych/euro.

**2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Budimex SA****2.1. Działalność Spółki w III kwartale 2009 roku**

W okresie trzech kwartałów 2009 roku Budimex SA uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 107 773 tysiące złotych, z czego 65,6% stanowiły przychody uzyskane z tytułu świadczenia usług zarządczych, doradczych i finansowych na rzecz spółek Grupy.

Przychody ze sprzedaży usług budowlanych w okresie trzech kwartałów 2009 roku wyniosły 19 631 tysięcy złotych, z czego w trzecim kwartale 6 092 tysiące złotych. W porównywalnych okresach 2008 roku przychody ze sprzedaży usług budowlanych wyniosły odpowiednio 26 178 tysięcy złotych i 8 293 tysiące złotych. Spadek przychodów ze sprzedaży usług budowlanych jest efektem koncentracji Budimeksu SA na zarządzaniu Grupą.

Spółka uzyskała w okresie trzech kwartałów 2009 roku przychody z zarządzania nieruchomościami i działalności deweloperskiej w wysokości 14 181 tysięcy złotych, z czego w trzecim kwartale 3 866 tysięcy złotych. W porównywalnych okresach 2008 roku przychody z tego tytułu wynosiły odpowiednio 13 498 tysięcy złotych i 7 190 tysięcy złotych.

**2.2. Zmiany wielkości szacunkowych*****Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego***

W okresie dziewięciu miesięcy 2009 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 4 244 tysiące złotych (spadek o 1 233 tysiące złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 30 czerwca 2009 roku), natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 1 703 tysiące złotych (spadek o 606 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 30 czerwca 2009 roku).

***Odpisy aktualizujące wartość należności i nieruchomości***

W okresie trzech kwartałów 2009 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 94 tysiące złotych. W okresie sprawozdawczym Spółka odwróciła odpisy aktualizujące należności utworzone w okresach poprzednich - w wyniku spłaty należności w wysokości 949 tysięcy złotych oraz z tytułu aktualizacji odpisów w wysokości 714 tysięcy złotych.

W okresie dziewięciu miesięcy 2009 roku Spółka dokonała także odpisów aktualizujących wartość nieruchomości w wysokości 8 015 tysięcy złotych.



**Rezerwa na koszty restrukturyzacji**

W drugim kwartale 2009 roku Spółka utworzyła rezerwę na koszty restrukturyzacji w związku ze zmianami organizacyjnymi w wysokości 3 231 tysięcy złotych. W trzecim kwartale Spółka rozwiązała część rezerwy do wysokości poniesionych kosztów w kwocie 112 tysięcy złotych.

**Rezerwy na naprawy gwarancyjne**

W okresie 9 miesięcy 2009 roku wartość rezerw na naprawy gwarancyjne zmniejszyła się o 562 tysiące złotych, z czego 273 tysiące złotych przypada na trzeci kwartał.

**Pozostałe rezerwy**

W okresie trzech kwartałów 2009 roku Spółka utworzyła rezerwy na pozostałe zobowiązania w wysokości 3 191 tysięcy złotych oraz na odsetki od zobowiązań w kwocie 1 900 tysięcy złotych.

**3. Pozostałe istotne zdarzenia w trakcie III kwartału i po dniu bilansowym**

**W dniach 20 sierpnia i 4 września 2009 roku**, na podstawie art. 504 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zarządy spółek: Budimex SA i Budimex Dromex SA dokonały dwukrotnego zawiadomienia swoich akcjonariuszy o zamiarze połączenia wyżej wymienionych spółek w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, gdzie Budimex SA występuje jako spółka przejmująca w stosunku do Budimex Dromex SA jako spółki przejmowanej, zgodnie z planem połączenia opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 156 z dnia 12 sierpnia 2009 r..

**W dniu 9 września 2009 roku** Zarząd Budimex SA otrzymał pismo od BZ WBK AIB Asset Management SA informujące, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 3 września 2009 roku klienci Spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 5% 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 9,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Budimex SA. W dniu 3 września 2009 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management SA, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie posiadali łącznie 1.067.029 akcji, co stanowi 4,18% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.067.029 głosów, co stanowi 4,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Budimex SA.

**W dniu 18 września 2009 roku** Zarząd Budimex SA powziął wiadomość o rezygnacji z udziału w składzie Rady Nadzorczej Budimeksu SA Jaime Aguirre de Carcer y Moreno – dotychczasowego członka Rady Nadzorczej Budimeksu SA. Powodem rezygnacji były sprawy zawodowe.

**W dniu 29 września 2009 roku** Marek Michałowski zrezygnował z pełnienia funkcji prezesa Zarządu Budimeksu SA. Rada Nadzorcza Budimeksu SA, na posiedzeniu w dniu 30 września br., podjęła decyzję o powołaniu na stanowisko prezesa Zarządu Budimeksu SA Dariusza Blochera z rekomendacji Marka Michałowskiego. Dariusz Blocher będzie pełnił funkcje prezesa Zarządu Budimeksu SA oraz prezesa Zarządu Budimeksu Dromeksu SA.

W związku z rezygnacją Stanisława Pacuka z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Budimeksu SA, Rada Nadzorcza Budimeksu SA podjęła decyzję o powierzeniu tej funkcji Markowi Michałowskiemu. Stanisław Pacuk będzie pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Budimeksu SA.

**W dniu 1 października 2009 roku** Zarząd Budimex SA wydał ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Budimex SA na dzień 28 października 2009 roku, na którym zgodnie z ustalonym porządkiem obrad mają być podjęte uchwały: w sprawie połączenia Budimex SA jako spółki przejmującej z Budimex Dromex SA jako spółką przejmowaną w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 k.s.h. oraz w sprawie zatwierdzenia uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, które miało miejsce w dniu 30 września 2009 roku, poprzez dokooptowanie nowego członka Rady – Marka Michałowskiego, w związku z rezygnacją Jaime Aguirre de Carcer y Moreno.

**BUDIMEX SA**

*Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2009 roku*

---

**Prezes Zarządu**

**Członek Zarządu**

**Dyrektor Biura Rachunkowości**

**Dariusz Blocher**

**Marcin Węglowski**

**Grzegorz Fąfara**

Warszawa, dnia 27 października 2009 roku