

Budimex SA

Skrócone sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2011 roku

BUDIMEX SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

BILANS

	Stan na 31.03.2011 (tys. zł)	Stan na 31.12.2010 (tys. zł)	Stan na 31.03.2010 (tys. zł)
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	1 275 577	1 288 055	1 146 963
1. Wartości niematerialne i prawne	1 751	1 768	1 895
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	79 055	82 891	64 485
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	804 437	810 754	834 027
4.1. Nieruchomości	13 265	13 391	13 899
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	791 172	797 363	820 128
a) w jednostkach powiązanych	788 987	795 121	817 886
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 185	2 242	2 242
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	390 334	392 642	246 556
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	386 924	388 337	244 471
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 410	4 305	2 085
II. AKTYWA OBROTOWE	2 041 389	2 570 896	1 229 736
1. Zapasy	328 135	237 579	131 635
2. Należności krótkoterminowe	524 774	413 961	357 725
2.1. Należności od jednostek powiązanych	117 363	72 481	65 320
2.2. Należności od pozostałych jednostek	407 411	341 480	292 405
3. Inwestycje krótkoterminowe	976 863	1 769 110	624 775
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	976 863	1 769 110	624 775
a) w jednostkach powiązanych	-	-	608
b) w pozostałych jednostkach	14 679	14 111	10 792
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	962 184	1 754 999	613 375
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211 617	150 246	115 601
AKTYWA RAZEM	3 316 966	3 858 951	2 376 699
PASYWA			
I. Kapitał (fundusz) własny	709 609	642 735	610 819
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	285 349	285 349	324 265
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 440	3 453	3 153
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	226 283	-	134 433
8. Zysk (strata) netto	66 887	226 283	21 318
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wkł. ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 607 357	3 216 216	1 765 880
1. Rezerwy na zobowiązania	238 637	231 671	195 161
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 319	48 683	34 272
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 911	2 911	2 767
- długoterminowa	1 554	1 554	1 441
- krótkoterminowa	1 357	1 357	1 326
1.3. Pozostałe rezerwy	177 407	180 077	158 122
- długoterminowe	78 413	76 285	65 035
- krótkoterminowe	98 994	103 792	93 087
2. Zobowiązania długoterminowe	7 356	11 244	8 438
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.1. Wobec pozostałych jednostek	7 356	11 244	8 438
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 211 366	1 678 864	812 329
3.1. Wobec jednostek powiązanych	122 607	108 140	100 735
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1 082 674	1 567 628	706 824
3.3. Fundusze specjalne	6 085	3 096	4 770
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 149 998	1 294 437	749 952
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 149 998	1 294 437	749 952
- długoterminowe	5 150	5 150	5 150
- krótkoterminowe	1 144 848	1 289 287	744 802
PASYWA RAZEM	3 316 966	3 858 951	2 376 699
Obliczenie wartości księgowej na akcję	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.03.2010
Wartość księgowa (tys. zł)	709 609	642 735	610 819
Liczba akcji	25 530 098	25 530 098	25 530 098
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	27,79	25,18	23,93

BUDIMEX SA*Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku***POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. zł)**

	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.03.2010
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
1. Należności warunkowe	312 368	278 736	208 602
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	312 368	278 736	208 602
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	301 220	271 037	205 761
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	11 148	7 699	2 841
1.3. Inne (z tytułu)	-	-	-
- pozostałe należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 556 386	1 429 246	1 412 340
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	139 476	113 066	130 258
- udzielonych gwarancji i poręczeń	139 476	113 066	130 258
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 416 910	1 316 180	1 282 082
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 414 855	1 314 180	1 278 080
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	2 055	2 000	4 002
3. Inne (z tytułu)	-	-	-
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	-	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	(1 244 018)	(1 150 510)	(1 203 738)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał za okres od 01.01.11 do 31.03.11 (tys. zł)	I kwartał za okres od 01.01.10 do 31.03.10 (tys. zł)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	657 624	384 110
- od jednostek powiązanych	52 651	11 652
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	657 444	384 060
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	180	50
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(592 379)	(348 794)
- od jednostek powiązanych	(20 524)	(14 920)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(592 264)	(348 760)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(115)	(34)
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	65 245	35 316
IV. Koszty sprzedaży	(2 620)	(2 506)
V. Koszty ogólnego zarządu	(28 510)	(26 053)
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	34 115	6 757
VII. Pozostałe przychody operacyjne	19 722	6 753
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 273	1 048
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	18 449	5 705
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(19 841)	(4 857)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(40)	(465)
3. Inne koszty operacyjne	(19 801)	(4 392)
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 996	8 653
X. Przychody finansowe	51 084	24 086
1. Dywidendy i udziały w zyskach	37 000	-
- od jednostek powiązanych	37 000	-
2. Odsetki	13 387	10 159
- od jednostek powiązanych	-	8
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	654	13 910
5. Inne	43	17
XI. Koszty finansowe	(11 762)	(6 881)
1. Odsetki w tym:	(736)	(353)
- dla jednostek powiązanych	(42)	(36)
2. Strata ze zbycia inwestycji	(149)	(1 766)
3. Aktualizacja wartości inwestycji	(7 571)	(693)
4. Inne	(3 306)	(4 069)
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	73 318	25 858
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	73 318	25 858
XV. Podatek dochodowy	6 431	4 540
a) część bieżąca	(4 618)	(3 917)
b) część odroczone	11 049	8 457
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto	66 887	21 318
Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą	I kwartał za okres od 01.01.11 do 31.03.11	I kwartał za okres od 01.01.10 do 31.03.10
Zysk /(strata) netto zannualizowany (w tys. zł)	271 852	132 290
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Zysk /(strata) za I kwartał na jedną akcję zwykłą (w zł.)	2,62	0,84

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I kwartał za okres od 01.01.11 do 31.03.11	rok 2010	I kwartał za okres od 01.01.10 do 31.03.10
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	642 735	590 312	590 312
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	642 735	590 312	590 312
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	285 349	324 265	324 265
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	(38 916)	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	256	-
- wartość godziwa praw do akcji jednostki dominującej przyznanych pracownikom	-	256	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	(39 172)	-
- wypłata dywidendy	-	(35 575)	-
- korekta z tytułu połączenia	-	(3 597)	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	285 349	285 349	324 265
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 453	3 964	3 964
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(13)	(511)	(811)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(13)	(511)	(811)
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	(13)	(511)	(811)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 440	3 453	3 153
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	226 283	134 433	134 433
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	226 283	134 433	134 433
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	226 283	134 433	134 433
a) zwiększenie (z tytułu)	-	3 597	-
- korekta z tytułu połączenia	-	3 597	-
b) zmniejszenie (z tytułu):	-	(138 030)	-
- wypłata dywidendy	-	(138 030)	-
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	226 283	-	134 433
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	226 283	-	134 433
7. Wynik netto	66 887	226 283	21 318
a) zysk netto	66 887	226 283	21 318
a) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	709 609	642 735	610 819
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	477 796	642 735	437 214

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał za okres od 01.01.11 do 31.03.11	I kwartał za okres od 01.01.10 do 31.03.10
	(tys. zł)	(tys. zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	66 887	21 318
II. Korekty razem	(854 911)	(432 761)
1. Amortyzacja	5 895	4 322
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(158)	(372)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(36 857)	100
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	6 446	1 411
5. Zmiana stanu rezerw	6 966	2 074
6. Zmiana stanu zapasów	(90 556)	(21 441)
7. Zmiana stanu należności	(73 629)	114 535
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(468 696)	(413 363)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(203 502)	(105 302)
10. Inne korekty	(820)	(14 725)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(788 024)	(411 443)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 579	23 623
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 579	3 523
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	20 100
a) w jednostkach powiązanych	-	100
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	100
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	20 000
- zbycie aktywów finansowych	-	19 067
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	933
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(3 753)	(3 503)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 167)	(1 737)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(1 437)	-
a) w jednostkach powiązanych	(1 437)	-
- nabycie aktywów finansowych	(1 437)	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	(149)	(1 766)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 174)	20 120
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	(2 873)	(2 927)
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	(2 658)	(2 705)
8. Odsetki	(215)	(222)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 873)	(2 927)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(793 071)	(394 250)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(792 815)	(394 334)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	256	(84)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 754 999	1 007 709
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	962 184	613 375
- o ograniczonej możliwości dysponowania	45 978	28 626

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

Sprawozdanie finansowe Budimex SA za trzy miesiące 2011 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce („PZR”), opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010, z wyjątkiem zmiany zasad wyceny materiałów opisanych poniżej.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku, Spółka wycenia materiały według ceny nabycia ustalonej jako średnia ważona cen materiałów. Uprzednio, jak opisano w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2010, materiały były wyceniane według ceny nabycia ustalonej metodą „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”. Powyższa zmiana zasad wyceny nie wpłynęła na wartość zapasów oraz wysokość zysku netto spółki za I kwartał 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne wszystkich oddziałów działających na dzień 31 marca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku i 31 marca 2010 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 Ferrovia Agroman SA Sp. j. oraz Budimex SA Ferrovia 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 dniu 23 czerwca 2010 roku doszło do transakcji połączeniowej spółki Budimex SA (spółka przejmująca) ze spółką Budimex Auto - Park Sp. z o. o. (spółka przejmowana), która została rozliczona zgodnie z przepisami artykułu 44 c ustawy o rachunkowości metodą łączenia udziałów, co zostało szerzej opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2010.

W związku z powyższym, porównywalne dane zaprezentowane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone w stosunku do opublikowanego skróconego sprawozdania finansowego Budimex SA za I kwartał 2010 roku w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości.

Poniżej przedstawiono wartości korygujące kapitał własny i zysk (stratę) netto Budimex SA na dzień 31 marca 2010 roku w wyniku połączenia spółek w stosunku do kwot zaprezentowanych w opublikowanym skróconym sprawozdaniu finansowym Budimex SA za I kwartał 2010:

	Kapitał własny	w tym zysk (strata) netto
Wartości na dzień 31 marca 2010 roku według skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2010 roku	605 005	20 563
- korekty kapitału własnego* / zysku netto Budimex Auto - Park Sp. z o. o.	4 330	755
- różnica pomiędzy wartością kapitału zakładowego spółki przejmowanej a wartością ich akcji/udziałów w księgach Budimex SA	1 484	-
Wartości na dzień 31 marca 2010 roku według skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 roku	610 819	21 318

* korekty kapitału własnego obejmują korekty zysku (straty) z lat ubiegłych oraz zysku (straty) netto.

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 31 marca 2011 roku – 4,0119 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych 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,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2010 roku – 3,9603 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za pierwszy kwartał 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 31 marca 2010 roku – 3,9669 złotych/euro.

2. Zmiana struktury Akcjonariatu

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Budimeksu SA na dzień 27 kwietnia 2011 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 2010 roku, tj. 21 marca 2011 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 2011 roku**

W pierwszym kwartale 2011 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 657 624 tysięcy złotych, z czego 97,92% stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wynoszące 643 914 tysięcy złotych, natomiast 1,50% - przychody z działalności deweloperskiej i wynajmu nieruchomości wynoszące 9 887 tysięcy złotych.

W porównywalnym kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży wynosiły 384 110 tysięcy złotych, z czego 87,74% stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wynoszące 337 028 tysięcy złotych, natomiast przychody z działalności deweloperskiej i wynajmu nieruchomości wyniosły 40 616 tysięcy złotych (10,57%).

Przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wzrosły w okresie pierwszego kwartału 2011 roku o ponad 90% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2010. 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 3 miesiące 2011 roku ukształtował się na poziomie 65 245 tysięcy złotych i był o 29 929 tysięcy złotych (84,75%) wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Z kolei zysk z działalności operacyjnej w okresie trzech miesięcy 2011 roku osiągnął wartość 33 996 tysięcy złotych, natomiast w porównywalnym okresie 2010 roku wyniósł 8 653 tysiące złotych. W ramach pozostałej działalności operacyjnej Spółka utworzyła rezerwy na sprawy sądowe i odszkodowania w wysokości odpowiednio 534 tysiące złotych i 17 741 tysięcy złotych oraz rozwiązała rezerwy z powyższych tytułów w wysokości odpowiednio 414 tysięcy złotych i 16 517 tysięcy złotych.

Dzięki pozytywnemu wynikowi z działalności finansowej, na który złożyły się głównie otrzymane dywidendy i odsetki, zysk z działalności gospodarczej za 3 miesiące 2011 roku wyniósł 73 318 tysięcy złotych i był o 47 460 tysięcy złotych wyższy niż w porównywalnym okresie 2010 roku. W pierwszym kwartale 2011 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych na łączną kwotę 7 571 tysięcy złotych, w tym z tytułu aktualizacji udziałów w spółce Autopistas del Levante S. L. w wysokości 6 141 tysięcy złotych.

Spółka uzyskała za okres trzech miesięcy zysk netto w wysokości 66 887 tysięcy złotych, osiągając prawie dwukrotnie wyższą rentowność na poziomie zysku netto - 10,17%, niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego - 5,55%.

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 2011 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 437 658 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2010 roku wynosiło 231 357 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy 2011 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 38 044 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 2011 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 42 683 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 marca 2010 roku wynosiło 41 334 tysiące złotych. W okresie 3 miesięcy 2011 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 120 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 31 marca 2011 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 38 751 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2010 roku wynosiło 32 137 tysięcy złotych. W okresie 3 miesięcy 2011 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 4 675 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 0,15% 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 2011 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 95 706 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2010 roku wynosiło 83 271 tysiące złotych. W okresie 3 miesięcy 2011 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 1 973 tysięcy złotych.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie trzech miesięcy 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o kwotę 1 413 tysięcy złotych (spadek o kwotę 142 453 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 31 marca 2010 roku), natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 9 636 tysięcy złotych (wzrost o kwotę 24 047 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 31 marca 2010 roku).

Odpisy aktualizujące wartość należności

Saldo odpisów aktualizujących należności na dzień 31 marca 2011 roku wynosiło 91 297 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2010 roku wynosiło 65 865 tysięcy złotych. W okresie pierwszego kwartału 2011 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 40 tysięcy złotych, natomiast odwróciła w wysokości 344 tysięcy złotych.

3.3. Istotne zmiany w zakresie postępowań sądowych w I kwartale 2011 roku

W okresie I kwartału 2011 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań i wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 310 601 tysięcy złotych oraz 252 115 tysięcy złotych.

Największa zmiana w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań Spółki dotyczyła pozwu, który Budimex SA otrzymał w dniu 7 stycznia 2011 roku, wniesionego przez właścicieli spółki Cerrys S.C., z siedzibą w Wykrotach w dniu 16 grudnia 2010 roku o zapłatę kary umownej za zwłokę w usuwaniu wad ujawnionych w okresie gwarancji na kontrakcie „Budowa Zakładu Betonów”. Wartość przedmiotu sporu wynosi 90 000 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 19 października 2006 roku. W ocenie Zarządu Budimex SA roszczenie jest oczywiście bezzasadne i brak jest podstaw do jego uwzględnienia zarówno pod względem formalnym, jak i merytorycznym.

3.4. Umowy gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych podpisane w I kwartale i po dniu bilansowym

W dniu 4 stycznia 2011 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 72 000 tysięcy złotych oraz odnowiono zabezpieczenie Umowy, które aktualnie stanowi 10 weksli własnych in blanco z deklaracjami wekslowymi, wystawionymi przez Budimex SA. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

W dniu 20 stycznia 2011 roku Budimex SA zawarł z EFG Eurobank Ergasias SA Oddział w Polsce Umowę o wielofunkcyjny limit kredytowy. Na mocy umowy spółka może w okresie do dnia 30 grudnia 2011 roku zlecać bankowi wystawianie gwarancji bankowych do łącznej kwoty 200 000 tysięcy złotych. Ustanowione zabezpieczenia w ramach umowy, to oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji bankowej oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych prowadzonych przez bank. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

W dniu 31 stycznia 2011 roku Budimex SA podpisał z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA Aneks nr 6 do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z dnia 8 maja 2007 roku. Na mocy tego aneksu ustalono kwotę limitu, do wysokości którego PZU SA może wystawiać gwarancje kontraktowe, w wysokości 69 500 tysięcy złotych. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

W dniu 28 lutego 2011 roku Budimex SA podpisał z Societe Generale SA Oddział w Polsce aneks do umowy dotyczącej gwarancji bankowych. Na mocy umowy, Budimex SA może składać w banku zlecenia wystawiania gwarancji bankowych do łącznej kwoty 150 000 tysięcy złotych. Termin ważności umowy to 29 kwietnia 2011 roku. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

W dniu 22 marca 2011 roku Budimex SA zawarł z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia SA z siedzibą w Sopocie kolejny aneks do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego z dnia 18 maja 2009 roku. Na mocy aneksu uzgodniono, że łączna suma gwarancyjna wszystkich gwarancji wystawionych na podstawie umowy nie przekroczy kwoty 100 000 tysięcy złotych. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

3.5. Pozostałe istotne zdarzenia w trakcie I kwartału

W dniu 24 stycznia 2011 roku został podpisany Akt Założycielski spółki Budimex Parking Wrocław Sp. z o. o.. Kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 5 tysięcy złotych i został w całości objęty przez Budimex SA. Podstawowym

BUDIMEX SA*Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku*

przedmiotem działalności spółki jest budowa i eksploatacja parkingu we Wrocławiu w ramach projektu partnerstwa publiczno – prywatnego. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 lutego 2011 roku.

W dniu 1 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki CK Budimex Sp. z o. o. (spółka zależna w 100% od Budimex SA) podjęło uchwałę w sprawie dokonania dopłaty do kapitału spółki. Dopłata w wysokości 1 430 tysięcy złotych została dokonana przez Budimex SA w dniu 24 lutego 2011 roku.

W dniu 17 lutego 2011 roku została podpisana umowa spółki Tecpresa – Techniki Sprężania i Usługi Dodatkowe Sp. z o.o. Kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 5 tysięcy złotych i obejmuje 100 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy, z czego Budimex SA objął 30 udziałów o łącznej wartości 1,5 tysiąca złotych, natomiast Técnicas de Pretensado y Servicios Auxiliares S.L. z siedzibą w Madrycie 70 udziałów o łącznej wartości 3,5 tysiąca złotych. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 marca 2011 roku.

W dniu 19 kwietnia 2011 roku Zarząd Budimeksu SA podjął decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu w 2011 roku podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy w wysokości 9,08 złotych brutto na jedną akcję. Na dywidendę proponuje się przeznaczyć jednostkowy zysk netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku w kwocie 226 283 tysięcy złotych, powiększony o kwotę kapitału zapasowego w tej jego części, która została utworzona z zysków lat ubiegłych w wysokości 5 530 tysięcy złotych. Całkowita kwota proponowana na wypłatę dywidendy, wynosi 231 813 tysięcy złotych. Dzień dywidendy, tj. dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2010 rok został ustalony na dzień 20 czerwca 2011 roku.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dariusz Blocher

Marcin Węglowski

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2011 roku