

Budimex SA

Skrócone sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2013 roku

BUDIMEX SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku

BILANS**AKTYWA****I. AKTYWA TRWAŁE****1. Wartości niematerialne i prawne**

- wartość firmy

2. Rzeczowe aktywa trwałe**3. Należności długoterminowe**

3.1. Od jednostek powiązanych

3.2. Od pozostałych jednostek

4. Inwestycje długoterminowe

4.1. Nieruchomości

4.2. Wartości niematerialne i prawne

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych

- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności

b) w pozostałych jednostkach

4.4. Inne inwestycje długoterminowe

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

II. AKTYWA OBROTOWE**1. Zapasy****2. Należności krótkoterminowe**

2.1. Należności od jednostek powiązanych

2.2. Należności od pozostałych jednostek

3. Inwestycje krótkoterminowe

3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych

b) w pozostałych jednostkach

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**AKTYWA RAZEM****PASYWA****I. Kapitał (fundusz) własny****1. Kapitał zakładowy****2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)****3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)****4. Kapitał zapasowy****5. Kapitał z aktualizacji wyceny****6. Pozostałe kapitały rezerwowe****7. Zysk (strata) z lat ubiegłych****8. Zysk (strata) netto****9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wlk. ujemna)****II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania****1. Rezerwy na zobowiązania**

1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

- długoterminowa

- krótkoterminowa

1.3. Pozostałe rezerwy

- długoterminowe

- krótkoterminowe

2. Zobowiązania długoterminowe

2.1. Wobec jednostek powiązanych

2.1. Wobec pozostałych jednostek

3. Zobowiązania krótkoterminowe

3.1. Wobec jednostek powiązanych

3.2. Wobec pozostałych jednostek

3.3. Fundusze specjalne

4. Rozliczenia międzyokresowe

4.1. Ujemna wartość firmy

4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

- długoterminowe

- krótkoterminowe

PASYWA RAZEM**Obliczenie wartości księgowej na akcję**

Wartość księgowa (tys. zł)

Liczba akcji

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)

	Stan na 30.06.2013 (tys. zł)	Stan na 31.12.2012 (tys. zł)	Stan na 30.06.2012 (tys. zł)
I. AKTYWA TRWAŁE	1 267 398	1 256 112	1 354 939
1. Wartości niematerialne i prawne	3 218	2 996	1 984
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	73 209	84 079	96 729
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	813 279	811 856	795 770
4.1. Nieruchomości	8 244	8 382	7 638
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	805 035	803 474	788 132
a) w jednostkach powiązanych	802 850	801 289	785 947
- 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	377 692	357 181	460 456
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	372 695	353 085	455 987
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 997	4 096	4 469
II. AKTYWA OBROTOWE	1 513 319	1 820 607	2 039 469
1. Zapasy	137 398	143 580	250 559
2. Należności krótkoterminowe	477 010	402 875	895 955
2.1. Należności od jednostek powiązanych	95 383	97 192	113 300
2.2. Należności od pozostałych jednostek	381 627	305 683	782 655
3. Inwestycje krótkoterminowe	508 390	1 043 008	268 924
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	508 390	1 043 008	268 924
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	575	1 460	268
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	507 815	1 041 548	268 656
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	390 521	231 144	624 031
AKTYWA RAZEM	2 780 717	3 076 719	3 394 408
PASYWA			
I. Kapitał (fundusz) własny	353 138	380 769	283 852
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	135 106	282 570	281 148
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 016	5 936	4 219
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(147 636)	(147 636)
8. Zysk (strata) netto	84 366	112 249	18 471
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wlk. ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 427 579	2 695 950	3 110 556
1. Rezerwy na zobowiązania	302 053	280 312	342 034
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 468	56 342	132 769
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 283	3 283	3 364
- długoterminowa	2 542	2 542	2 637
- krótkoterminowa	741	741	727
1.3. Pozostałe rezerwy	214 302	220 687	205 901
- długoterminowe	114 581	113 930	111 113
- krótkoterminowe	99 721	106 757	94 788
2. Zobowiązania długoterminowe	22 005	27 740	32 333
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.1. Wobec pozostałych jednostek	22 005	27 740	32 333
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 475 637	1 615 954	1 777 945
3.1. Wobec jednostek powiązanych	185 725	168 806	139 080
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1 282 590	1 442 469	1 631 973
3.3. Fundusze specjalne	7 322	4 679	6 892
4. Rozliczenia międzyokresowe	627 884	771 944	958 244
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	627 884	771 944	958 244
- długoterminowe	4 947	5 014	5 082
- krótkoterminowe	622 937	766 930	953 162
PASYWA RAZEM	2 780 717	3 076 719	3 394 408
Obliczenie wartości księgowej na akcję			
Wartość księgowa (tys. zł)	353 138	380 769	283 852
Liczba akcji	25 530 098	25 530 098	25 530 098
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	13,83	14,91	11,12

POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. zł)

	Stan na 30.06.2013 (tys. zł)	Stan na 31.12.2012 (tys. zł)	Stan na 30.06.2012 (tys. zł)
1. Należności warunkowe	368 132	347 223	404 216
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	13 808	4 208	7 445
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 972	2 372	5 609
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 836	1 836	1 836
- inne należności warunkowe	10 000	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	351 324	340 015	393 771
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	349 138	338 497	392 776
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	2 186	1 518	995
1.3. Inne (z tytułu)	3 000	3 000	3 000
- pozostałe należności warunkowe	3 000	3 000	3 000
2. Zobowiązania warunkowe	1 565 500	1 466 852	1 692 357
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	133 587	126 333	114 020
- udzielonych gwarancji i poręczeń	133 587	126 333	114 020
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 431 913	1 340 519	1 578 337
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 427 402	1 336 014	1 574 282
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	4 511	4 505	4 055
3. Inne (z tytułu)	143 180	143 180	142 010
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	143 180	143 180	142 010
Pozycje pozabilansowe razem	(1 340 548)	(1 262 809)	(1 430 151)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I półrocze 2013 roku (tys. zł)	I półrocze 2012 roku (tys. zł)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 714 080	2 565 246
- od jednostek powiązanych	80 295	119 075
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 709 333	2 561 388
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 747	3 858
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(1 590 061)	(2 342 154)
- od jednostek powiązanych	(41 247)	(79 116)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 587 495)	(2 339 197)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 566)	(2 957)
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	124 019	223 092
IV. Koszty sprzedaży	(4 669)	(5 370)
V. Koszty ogólnego zarządu	(67 190)	(79 505)
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	52 160	138 217
VII. Pozostałe przychody operacyjne	13 688	15 761
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	819
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	13 688	14 942
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(15 982)	(43 397)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(32)	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(9 896)	(39 054)
3. Inne koszty operacyjne	(6 054)	(4 343)
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	49 866	110 581
X. Przychody finansowe	56 114	40 868
1. Dywidendy i udziały w zyskach	45 409	20 021
- od jednostek powiązanych	45 409	20 021
2. Odsetki	10 253	18 629
- od jednostek powiązanych	5	96
3. Zysk ze zbycia inwestycji	452	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	2 218
5. Inne	-	-
XI. Koszty finansowe	(9 225)	(124 254)
1. Odsetki w tym:	(1 745)	(2 290)
- dla jednostek powiązanych	(55)	(115)
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	(2 148)
3. Aktualizacja wartości inwestycji	(1 089)	(112 916)
4. Inne	(6 391)	(6 900)
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	96 755	27 195
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	96 755	27 195
XV. Podatek dochodowy	(12 389)	(8 724)
a) część bieżąca	(3 873)	(959)
b) część odroczone	(8 516)	(7 765)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto	84 366	18 471

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I półrocze 2013 roku	I półrocze 2012 roku
Zysk /(strata) netto zanalizowany (w tys. zł)	178 144	12 226
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Zysk /(strata) za I półrocze na jedną akcję zwykłą (w zł.)	3,30	0,72

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I półrocze 2013 roku	rok 2012	I półrocze 2012 roku
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	380 769	692 960	692 960
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	(147 636)	(147 636)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	380 769	545 324	545 324
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	282 570	280 845	280 845
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	(147 464)	1 725	303
a) zwiększenie (z tytułu)	172	1 725	303
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	172	303	303
- wartość godziwa praw do akcji jednostki dominującej przyznanych pracownikom	-	1 422	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(147 636)	-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	(147 636)	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	135 106	282 570	281 148
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	5 936	4 097	4 097
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	80	1 839	122
a) zwiększenie (z tytułu)	80	1 839	122
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	80	62	122
- odniesienie w wynik bieżący różnic kursowych z tyt. likwidacji oddziałów zagranicznych	-	1 777	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 016	5 936	4 219
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(35 387)	280 368	280 368
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	112 249	280 368	280 368
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	112 249	280 368	280 368
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu):	(112 249)	(280 368)	(280 368)
- podziału zysku na kapitał zapasowy	(172)	(303)	(303)
- wypłata dywidendy	(112 077)	(280 065)	(280 065)
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(147 636)	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	(147 636)	(147 636)
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(147 636)	(147 636)	(147 636)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	147 636	-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	147 636	-	-
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(147 636)	(147 636)
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(147 636)	(147 636)
7. Wynik netto	84 366	112 249	18 471
a) zysk netto	84 366	112 249	18 471
a) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	353 138	380 769	283 852
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	353 138	380 769	283 852

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I półrocze 2013 roku (tys. zł)	I półrocze 2012 roku (tys. zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	84 366	18 471
II. Korekty razem	(542 390)	(958 847)
1. Amortyzacja	12 347	15 298
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	97	(389)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(44 448)	(18 604)
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(420)	114 245
5. Zmiana stanu rezerw	21 741	86 795
6. Zmiana stanu zapasów	6 182	12 788
7. Zmiana stanu należności	(73 106)	(441 291)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(141 297)	(10 462)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(323 948)	(714 724)
10. Inne korekty	462	(2 503)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(458 024)	(940 376)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	52 119	5 453
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 239	777
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	50 428	4 676
a) w jednostkach powiązanych	50 428	4 676
- zbycie aktywów finansowych	6 000	4 676
- dywidendy i udziały w zyskach	44 428	-
- 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	452	-
II. Wydatki	(10 481)	(79 057)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 922)	(8 241)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(7 559)	(68 668)
a) w jednostkach powiązanych	(7 559)	(68 668)
- nabycie aktywów finansowych	(6 559)	(68 668)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(1 000)	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	(2 148)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	41 638	(73 604)
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	(117 729)	(287 449)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(112 077)	(280 065)
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	(4 745)	(6 080)
8. Odsetki	(907)	(1 304)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(117 729)	(287 449)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(534 115)	(1 301 429)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(533 733)	(1 301 339)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	382	90
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 041 548	1 569 995
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	507 815	268 656
- o ograniczonej możliwości dysponowania	38 251	35 437

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

Sprawozdanie finansowe Budimex SA za sześć miesięcy 2013 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce („PZR”), opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne wszystkich oddziałów działających na dzień 30 czerwca 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku i 30 czerwca 2012 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., Budimex SA Ferrovial Agroman SA S.C. oraz Budimex SA Budimex Budownictwo Sp. z o.o. S.C. zagregowane metodą proporcjonalną zgodnie z art. 61 ustawy o rachunkowości.

1.2. Porównywalność danych finansowych ujawnionych w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym, a uprzednio 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

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym, nie wystąpiły 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 czerwca 2013 roku – 4,3292 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2013 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 czerwca 2013 roku – 4,2140 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 roku – 4,0882 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za pierwsze półrocze 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 30 czerwca 2012 roku – 4,2246 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 czerwca 2013 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 czerwca 2013 roku nadwyżka zobowiązań i rezerw krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych (bez uwzględnienia należnych przychodów wynikających z przeliczenia kontraktów długoterminowych) nad aktywami obrotowymi, skorygowana o zatrzymane i należne kaucje gwarancyjne o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy wynosiła 371 427 tysięcy złotych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Budimex na dzień 30 czerwca 2013 roku aktywa obrotowe wykazują nadwyżkę nad zobowiązaniami krótkoterminowymi pomniejszonymi o należne odroczone przychody wynikające z przeliczenia kontraktów długoterminowych w kwocie 379 300 tysięcy złotych. Pozycja gotówkowa netto Grupy Budimex, obejmująca własne środki pieniężne i krótkoterminowe papiery wartościowe pomniejszone o zewnętrzne źródła finansowania, na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 639 606 tysięcy złotych.

Uwzględniając powyższe okoliczności 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%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	zwykłe	1 304 851	5,11%	1 304 851	5,11%
OFE PZU „Złota Jesień”	zwykłe	2 253 988	8,83%	2 253 988	8,83%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	6 893 100	27,00%	6 893 100	27,00%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

W dniu 8 kwietnia 2013 roku Aviva OFE Aviva BZ WBK dokonał nabycia na GPW akcji Budimeksu SA, zwiększając swój udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej 5%. Przed zmianą udziału Aviva OFE posiadał 1 259 427 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,93% kapitału zakładowego Budimeksu SA i uprawniających do 1 259 427 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,93% ogólnej liczby głosów.

W dniu 27 czerwca 2013 roku Zarząd Budimeksu pozyskał informację o sprzedaży akcji Spółki przez OFE PZU „Złota Jesień”, zmniejszając swój udział w ogólnej liczbie głosów z 10,03% do 8,83%. Przed zmianą udziału OFE PZU posiadał 2 561 102 sztuki akcji Spółki.

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

3.1. Działalność Spółki w I półroczu 2013 roku

W pierwszym półroczu 2013 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 1 714 080 tysięcy złotych, z czego prawie 99% stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wynoszące 1 696 383 tysiące złotych.

W porównywalnym półroczu 2012 roku przychody ze sprzedaży wynosiły 2 565 246 tysięcy złotych, z czego ponad 99% stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wynoszące 2 541 095 tysięcy złotych.

Spadek przychodów Budimeksu był zbieżny z ograniczeniem skali realizowanych inwestycji, zwłaszcza w zakresie budowy dróg i autostrad.

Zysk ze sprzedaży oraz zysk z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2013 roku ukształtował się na poziomie odpowiednio 52 160 tysięcy złotych i 49 866 tysięcy złotych, natomiast w porównywalnym okresie roku 2012 kształtowały się odpowiednio na poziomie 138 217 tysięcy złotych i 110 581 tysięcy złotych. W ramach pozostałej działalności operacyjnej Spółka utworzyła rezerwy na sprawy sądowe i odszkodowania w wysokości odpowiednio 2 188 tysięcy złotych i 207 tysięcy złotych oraz rozwiązała rezerwy z powyższych tytułów w wysokości odpowiednio 944 tysięcy złotych i 2 354 tysiące złotych.

Dzięki pozytywnemu wynikowi z działalności finansowej, na który złożyły się głównie otrzymane dywidendy i odsetki, zysk z działalności gospodarczej za 6 miesięcy 2013 roku wyniósł 96 755 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy 2012 roku wyniósł 27 195 tysięcy złotych).

Spółka uzyskała za okres sześciu miesięcy zysk netto w wysokości 84 366 tysięcy złotych, osiągając rentowność na poziomie zysku netto 4,92%.

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 czerwca 2013 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 205 398 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiło 284 185 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy 2013 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 23 216 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 czerwca 2013 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 35 506 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiło 32 594 tysiące złotych. W okresie 6 miesięcy 2013 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 900 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 czerwca 2013 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 27 260 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiło 25 615 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy 2013 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 208 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 czerwca 2013 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 148 483 tysiące złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiło 147 692 tysiące złotych. W okresie 6 miesięcy 2013 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 2 781 tysięcy złotych.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie sześciu miesięcy 2013 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 19 610 tysięcy złotych (spadek o kwotę 83 292 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 30 czerwca 2012 roku), natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 28 126 tysięcy złotych (spadek o kwotę 48 301 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 30 czerwca 2012 roku).

Odpisy aktualizujące wartość należności

Saldo odpisów aktualizujących należności na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiło 97 430 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiło 82 058 tysięcy złotych. W okresie pierwszego półrocza 2013 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 9 896 tysięcy złotych, natomiast odwróciła w wysokości 2 666 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiło 30 435 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiło 31 142 tysiące złotych. W okresie pierwszego półrocza 2013 roku wartość odpisów aktualizujących zapasy nie uległa zmianie.

3.3. Istotne zmiany w zakresie postępowań sądowych w I półroczu 2013 roku

Na dzień 30 czerwca 2013 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 263 748 tysięcy złotych oraz 283 220 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2012 roku odpowiednio 273 846 tysięcy złotych oraz 272 812 tysięcy złotych.

3.4. Umowy kredytowe i gwarancyjne podpisane w I półroczu i po dniu bilansowym

Data	Kontrahent	Wartość zdarzenia w tysiącach złotych	Opis
28.01.2013	Bank Handlowy w Warszawie	50 000	Podpisanie aneksu do umowy kredytowej, na podstawie której Bank udostępnił przyrzeczony kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50 000 tysięcy złotych na okres do dnia 5 lutego 2014 roku.
19.02.2013	ING Bank Śląski SA	25 000	Podpisanie umowy potwierdzonego kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym do kwoty 25 000 tysięcy złotych na okres do dnia 18 lutego 2014 roku.
26.02.2013	Bank Zachodni WBK SA	116 000	Aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe do łącznej kwoty 116 000 tysięcy złotych do dnia 31 maja 2013 roku.
4.03.2013	Bank Zachodni WBK SA	50 000	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50 000 tysięcy złotych na okres do dnia 3 marca 2014 roku.
25.03.2013	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA	100 000	Aneks do umowy o współpracy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych - łączna suma gwarancyjna wszystkich gwarancji wystawionych nie przekroczy 100 000 tysięcy złotych.
17.04.2013	Bank PEKAO SA	523 000	Aneks do umowy kredytowej - limit kredytowy w wysokości 523 000 tysięcy złotych został podzielony na limit w wysokości 473 000 tysięcy złotych przeznaczony na wystawianie gwarancji bankowych oraz limit w wysokości 50 000 tysięcy złotych przeznaczony do wykorzystywania jako przyrzeczony kredyt w rachunku bieżącym.
25.04.2013	Bank Societe Generale SA Oddział w Polsce	n/d	Aneks do umowy dotyczącej gwarancji bankowych. Na mocy aneksu przedłużono umowę do dnia 30 września 2013 roku.

Data	Kontrahent	Wartość zdarzenia w tysiącach złotych	Opis
12.06.2013	Bank Zachodni WBK SA	216 000	Aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe, na podstawie którego Bank udostępnił limit na gwarancje bankowe w wysokości 216 000 tysięcy złotych na okres do dnia 31 maja 2014 roku.
26.06.2013	Banco Espirito Santo de Investimento SA Oddział w Polsce	120 000	Aneks do umowy kredytowej, przeznaczonej na wystawianie gwarancji bankowych, na podstawie którego zwiększono kwotę limitu na wystawianie gwarancji do kwoty 120 000 tysięcy złotych oraz przedłużono termin ważności umowy do dnia 20 czerwca 2014 roku.
5.07.2013	Bank Millennium SA	100 000	Aneks do umowy o linię na gwarancje bankowe, na podstawie którego ustalono, że łączna suma gwarancyjna wszystkich gwarancji nie przekroczy kwoty w wysokości 100 000 tysięcy złotych. Przedłużono termin ważności umowy do 29 maja 2014 roku.
8.07.2013	Bank PEKAO SA	n/d	Aneks do umowy kredytowej. Na mocy aneksu przedłużono termin ważności umowy do 30 czerwca 2014 roku.
23.07.2013	TUIR Allianz Polska SA	50 000	Aneks do umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych, na podstawie którego przedłużono termin ważności umowy do 30 czerwca 2014 roku. W ramach umowy Budimex SA może zlecać wystawianie kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych do łącznej kwoty 50 000 złotych.

3.5. Pozostałe istotne zdarzenia w trakcie I półrocza

W dniu 1 marca 2013 roku została zawarta umowa spółki Budimex SA – Budimex Budownictwo Sp. z o.o. Spółka Cywilna. Udział wspólników wynosi Budimex SA – 95% i Budimex Budownictwo Sp. z o.o. – 5%, wkład został wniesiony w gotówce i wyniósł odpowiednio 200 tysięcy złotych i 50 złotych. Spółka została zawarta w celu i na czas niezbędny do realizacji zadania inwestycyjnego pod nazwą „Rozbudowa pola wzlotów w Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina – przebudowa i rozbudowa PSS 2, PPS 4, PPS 6 (wraz z DK D1) oraz przebudowa drogi startowej i rozbudowa drogi kołowania”.

W dniu 21 marca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Budimex Danwood Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) podjęło uchwałę o zwrocie dopłaty do kapitału Budimeksowi SA w wysokości 6 000 tysięcy złotych. W związku z powyższym wartość udziałów Budimeksu SA w spółce zależnej zmniejszyła się z 30 779 tysięcy złotych do 24 779 tysięcy złotych. Zwrot dopłaty nastąpił w dniu 7 maja 2013 roku.

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimeksu SA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 4,39 złotych brutto na jedną akcję. Na dywidendę przeznaczono jednostkowy zysk netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 112 077 tysięcy złotych. Dzień dywidendy, tj. dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2012 rok ustalono na dzień 7 maja 2013 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 22 maja 2013 roku.

W dniu 20 czerwca 2013 roku nastąpiła wypłata pierwszej transzy pożyczki długoterminowej w wysokości 1 000 tysięcy złotych, udzielonej przez Budimex SA spółce Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) na podstawie umowy pożyczki z dnia 19 grudnia 2012 roku. Zgodnie z umową oprocentowanie pożyczki zostało ustalone jako stawka 1-m WIBOR + marża. Kolejne transze pożyczki będą dostępne dla pożyczkobiorcy do dnia 30 kwietnia 2014 roku, natomiast okres spłaty wynosi 20 lat.