

GRUPA BUDIMEX

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

za I półrocze 2013 roku

SPIS TREŚCI

1. OTOCZENIE GOSPODARCZE.....	3
1.1 Ogólna charakterystyka rynku.....	3
1.2 Perspektywy rozwoju rynku.....	3
2. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2013 ROKU.....	4
2.1 Najważniejsze kontrakty budowlane zawarte przez spółki Grupy Budimex	4
2.2 Czynniki ryzyka	4
3. SYTUACJA FINANSOWA	5
3.1 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych Grupy Budimex	5
3.2 Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex	9
3.3 Pozycje pozabilansowe Grupy Budimex.....	10
4. INFORMACJE POZOSTAŁE	12
4.1 Akcjonariat.....	12
4.2 Zarząd i Rada Nadzorcza	12

1. OTOCZENIE GOSPODARCZE

1.1 Ogólna charakterystyka rynku

Pierwsza połowa 2013 roku przyniosła dalsze spowolnienie gospodarcze. Tempo wzrostu polskiej gospodarki w 2012 roku spadło do 1,9%, podczas gdy w 2011 odnotowany został wzrost na poziomie 4,5% (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego). Zgodnie z szacunkami GUS wzrost PKB w pierwszym i drugim kwartale bieżącego roku wyniósł odpowiednio 0,5% oraz 0,8% w porównaniu do analogicznych kwartałów roku poprzedniego.

Pierwsze półrocze 2013 stało pod znakiem silnych spadków produkcji w branży budowlanej. Wartość sprzedanej produkcji budowlano-montażowej (w cenach bieżących) w pierwszej połowie 2013 roku była o 23,0% niższa niż rok wcześniej. Ograniczenie produkcji było głównie efektem spadku wartości produkcji wytworzonej w segmencie infrastrukturalnym (spadek o 30,7% w stosunku do pierwszego półrocza 2012). Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia skali realizowanych inwestycji, w szczególności drogowych, a także z niekorzystnych warunków atmosferycznych. W roku 2012 wydatki kluczowego zamawiającego w segmencie drogowym, Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad, spadły do 22,6 miliarda złotych (w porównaniu do 26,4 miliarda złotych wydanych w rekordowym roku 2011). Planowane wydatki w roku bieżącym to około 18 miliardów złotych. Skala spadku w segmencie budownictwa ogólnego (budynki mieszkalne i niemieszkalne) była mniejsza i wyniosła 14,9%. Niższej produkcji budowlanej w 2013 roku towarzyszyło pogorszenie ogólnego wskaźnika klimatu inwestycyjnego w budownictwie, który w czerwcu 2013 osiągnął poziom -17 punktów (historycznie niski odczyt czerwca) w porównaniu do -14 punktów rok wcześniej oraz 4 punktów w czerwcu 2011.

W pierwszym półroczu 2013 obserwowano dalsze ograniczanie nowych inwestycji na rynku mieszkaniowym. Deweloperzy rozpoczęli budowę 21 tysięcy lokali na sprzedaż, o 39,5% mniej w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Z drugiej strony, wbrew oczekiwaniom rynkowym, pomimo wygaśnięcia programu „Rodzina na Swoim”, liczba mieszkań przedsprzedanych w ciągu 6 miesięcy bieżącego roku przez największe spółki deweloperskie była wyższa niż rok wcześniej.

1.2 Perspektywy rozwoju rynku

Zdecydowana większość prognoz rynkowych przewiduje, że w 2013 roku gospodarka Polski będzie rozwijać się wolniej niż w roku ubiegłym, gdy wzrost PKB wyniósł 1,9%. Prognozy Komisji Europejskiej zakładają dynamikę wzrostu na poziomie 1,1% w roku bieżącym i przyspieszenie do 2,2% w roku 2014.

Perspektywy rozwoju rynku budowlanego są zróżnicowane, w zależności od segmentu. Ministerstwo Gospodarki szacuje, że wartość produkcji wykonanej przez cały sektor w 2013 roku spadnie o 9,5% w porównaniu do roku ubiegłego.

Na rynku można jednak zauważyć pierwsze sygnały zwiastujące poprawę sytuacji w branży. Podczas gdy ubiegły rok był okresem ograniczenia skali inwestycji rozpoczynanych przez GDDKiA, w tym roku planowane jest rozpisanie licznych postępowań na budowę tras szybkiego ruchu. Zgodnie z Załącznikiem 5 do uchwały nr 93/2013 Rady Ministrów z dnia 4 czerwca 2013 roku (aktualizacja Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2011-2015), GDDKiA do końca 2013 roku planuje ogłoszenie postępowań o szacunkowej wartości 35,7 miliarda złotych. Celem programu jest kontynuacja budowy nowoczesnej sieci drogowej przy jednoczesnym zachowaniu ciągłości inwestycji rozpoczętych w latach poprzednich. Zgodnie z założeniami programu, umożliwi to rozpoczęcie prac budowlanych już w roku 2014. Zgodnie z harmonogramem wydatki na nowe drogi wyniosą odpowiednio 5,2 miliarda złotych w roku 2014, 11,8 miliarda złotych w roku 2015 oraz 18,7 miliarda złotych w latach kolejnych.

W kolejnych latach spodziewany jest znaczący wzrost inwestycji w infrastrukturę kolejową. Zgodnie z danymi zawartymi w projekcie „Wieloletniego Programu Inwestycji Kolejowych do roku 2015” przygotowanego przez Ministerstwo Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej, wydatki PKP PLK (głównego inwestora w tym sektorze) w roku 2013 mają wynieść 7,7 miliarda złotych. W roku 2014 zakładane jest przekroczenie poziomu 11 miliardów złotych.

W perspektywie kolejnych kwartałów w branży budowlanej można spodziewać się dalszych problemów związanych z płynnością finansową spółek budowlanych oraz utrzymywania się wysokiego poziomu zatorów płatniczych. Instytucje finansowe wciąż mało przychylnie patrzą na sektor budowlany, co potęguje problemy wykonawców. Trudna sytuacja w branży może okazać się szansą dla firm o mocnych fundamentach i stabilnej sytuacji finansowej.

W perspektywie długoterminowej kluczowym czynnikiem napędzającym inwestycje w budownictwie będą środki pomocowe Unii Europejskiej dla Polski na lata 2014-2020. W ramach przyszłej perspektywy Polska może spodziewać się alokacji na poziomie 72,9 miliarda euro, czyli więcej niż środki przydzielone na lata 2007-2013. Znaczna część funduszy przeznaczona będzie na inwestycje infrastrukturalne (wstępne szacunki mówią o alokacji na poziomie 21 miliardów euro), w tym budowę dróg i kolei.

2. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2013 ROKU

2.1 Najważniejsze kontrakty budowlane zawarte przez spółki Grupy Budimex

Data zawarcia umowy	Wartość kontraktu przypadająca na Grupę Budimex (w tysiącach złotych)	Kontrahent	Rodzaj obiektu
2013-05-07	582 225	Pomorska Kolej Metropolitalna SA	Zaprojektowanie i budowa Pomorskiej Kolei Metropolitalnej Etap I
2013-05-07	399 001	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad o. Kraków	Kontynuacja budowy autostrady A-4, Tarnów Rzeszów na odcinku od węzła Krzyż do węzła Dębica Pustynia km 502 796,97 do około 537 550
2013-02-01	149 569	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad o. Rzeszów	Kontynuacja budowy autostrady A4 odcinek węzeł Rzeszów Zachód - węzeł Rzeszów Centralny
2013-02-11	137 754	Uniwersytet Medyczny w Białymstoku	Przebudowa i rozbudowa Uniwersyteckiego Szpitala Klinicznego Uniwersytetu Medycznego w Białymstoku
2013-02-05	118 000	KGHM Polska Miedź SA	Zabudowa konstrukcji kompleksu hal, budynku elektryczno-energetycznego wraz z konstrukcją pod urządzenia oraz instalacjami
2013-04-05	106 920	Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze”	Rozbudowa pola wzlotów w Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina w Warszawie
2013-04-05	88 930	Pro Urba Invest Sp. z o.o.	Budowa apartamentów przy ul. Siennej/Kolejowej w Warszawie - II etap
2013-05-17	61 518	Muzeum Narodowe we Wrocławiu	Rewaloryzacja i przebudowa budynku Pawilonu Czterech Kopuł na cele wystawiennicze Muzeum Narodowego we Wrocławiu
2013-04-30	42 981	Zakład Gospodarki Wodno-Kanalizacyjnej Sp. z o.o.	Modernizacja oczyszczalni ścieków i skanalizowanie części aglomeracji Tomaszowa Mazowieckiego
2013-04-08	36 503	Celowy Związek Gmin Proekob w Bełżycach	Zakład Zagospodarowania Odpadów Bełżyce

2.2 Czynniki ryzyka

Podstawowy rodzaj działalności spółek Grupy, tj. realizacja kontraktów budowlanych, wiąże się z ryzykiem walutowym w sytuacji, gdy przychody lub koszty ze sprzedaży są uzyskiwane lub denominowane w walutach obcych. Spółki Grupy aktywnie zarządzają ryzykiem kursowym, zawierając odpowiednie umowy z podwykonawcami lub instytucjami finansowymi. Zmiany kursów walutowych wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej oraz na wynik z wyceny i rozliczeń walutowych transakcji terminowych w działalności operacyjnej.

Nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności gospodarczej jest ryzyko kredytowe kontrahentów. Pomimo wprowadzenia restrykcyjnych procedur kontroli należności w Grupie, wciąż istnieje ryzyko związane z niewypłacalnością inwestorów. Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, powodując konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności oraz finansowania działalności zadłużeniem zewnętrznym.

Realizacja kontraktów budowlanych odbywa się w określonych warunkach techniczno-ekonomicznych, co wpływa na poziom uzyskiwanej marży. Spółki Grupy Budimex świadczące usługi budowlane monitorują ryzyka techniczne, organizacyjne, prawne i finansowe związane z planowaniem i bieżącym przebiegiem prac na poszczególnych kontraktach. Pomimo wprowadzonych mechanizmów kontrolnych i zabezpieczenia ogólnych ryzyk (kredytowego, walutowego i odpowiedzialności cywilnej) istnieje możliwość wystąpienia czynników powodujących realizację kontraktu z marżą niższą niż pierwotnie planowana, wśród których należy przede wszystkim wymienić:

- trudną sytuację finansową podwykonawców, mogącą powodować opóźnienia lub wzrost kosztów projektów
- wzrost cen materiałów budowlanych, ropopochodnych i energii,
- opóźnienia w terminowym wykonaniu lub niedostateczna jakość robót podwykonawców,

a ponadto:

- wzrost cen usług podwykonawców,
- niekorzystne warunki pogodowe lub gruntowe,
- wzrost kosztów zatrudnienia pracowników,
- opóźnienia w uzyskaniu odpowiednich decyzji administracyjnych,
- zmianę zakresu robót bądź technologii uzgodnionych w umowach.

3. SYTUACJA FINANSOWA

3.1 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych Grupy Budimex

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Budimex na dzień 30 czerwca 2013 roku, w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2013	31.12.2012	Zmiana	Zmiana %
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	569 538	559 807	9 731	1,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	111 602	111 192	410	0,4%
Nieruchomości inwestycyjne	23 409	3 256	20 153	618,9%
Wartości niematerialne	4 444	2 992	1 452	48,5%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	73 237	73 237	-	0,0%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	6 685	16 966	(10 281)	(60,6%)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 633	17 135	(9 502)	(55,5%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	22 403	19 202	3 201	16,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 945	-	8 945	100,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 238	4 176	1 062	25,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	305 942	311 651	(5 709)	(1,8%)
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 558 268	2 888 404	(330 136)	(11,4%)
Zapasy	838 074	876 206	(38 132)	(4,4%)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	497 158	401 836	95 322	23,7%
Kaucje z tytułu umów o budowę	40 644	49 419	(8 775)	(17,8%)
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	391 208	227 490	163 718	72,0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	666	935	(269)	(28,8%)
Pochodne instrumenty finansowe	1 028	5 724	(4 696)	(82,0%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	776 018	1 317 733	(541 715)	(41,1%)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 472	9 061	4 411	48,7%
RAZEM AKTYWA	3 127 806	3 448 211	(320 405)	(9,3%)

Na dzień 30 czerwca 2013 roku skonsolidowana wartość aktywów spadła o 320 405 tysięcy złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 roku i jest to głównie wynikiem spadku wartości aktywów obrotowych o 11,4% (330 136 tysięcy złotych).

Aktywa trwałe:

Na zmianę wartości aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2013 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wpływ miały przede wszystkim:

- objęcie kontrolą Grupy Elektromontaż Poznań SA i tym samym skonsolidowanie metodą pełną nieruchomości inwestycyjnych o wartości 20 232 tysiące złotych oraz zmniejszenie wartości inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności,
- rozpoznanie pozostałych należności długoterminowych o wartości 8 945 tysięcy złotych w związku z projektem prowadzonym przez Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.,
- zmniejszenie wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w związku z objęciem konsolidacją spółek Budimex Kolejnictwo SA oraz Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.,
- obniżenie się wartości salda aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 5 709 tysięcy złotych.

Aktywa obrotowe:

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 330 136 tysięcy złotych na skutek:

- obniżenia się salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 541 715 tysięcy złotych, głównie w wyniku ich wykorzystania w celu finansowania działalności operacyjnej oraz wypłaty dywidendy,
- wzrostu salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 95 322 tysiące złotych oraz
- wzrostu wartości kwot należnych od odbiorców z tytułu umów o budowę (wyceny kontraktów budowlanych) o 163 718 tysięcy złotych.

PASYWA	30.06.2013	31.12.2012	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	389 079	433 130	(44 051)	(10,2%)
Kapitał podstawowy	145 848	145 848	-	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	234 799	234 799	-	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 705	2 705	-	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	2 415	2 190	225	10,3%
Zyski / (straty) zatrzymane	3 312	47 588	(44 276)	(93,0%)
Kapitał własny przypisany udziałom niedającym kontroli	16 327	-	16 327	100,0%
Razem kapitał własny	405 406	433 130	(27 724)	(6,4%)
Zobowiązania	2 722 400	3 015 081	(292 681)	(9,7%)
Zobowiązania długoterminowe	370 337	382 378	(12 041)	(3,1%)
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	68 796	75 967	(7 171)	(9,4%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	152 827	161 143	(8 316)	(5,2%)
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	144 754	141 521	3 233	2,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 960	3 747	213	5,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 352 063	2 632 703	(280 640)	(10,7%)
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	31 637	17 718	13 919	78,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 198 437	1 287 594	(89 157)	(6,9%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	202 101	222 146	(20 045)	(9,0%)
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	379 216	534 870	(155 654)	(29,1%)
Otrzymane zaliczki	283 004	274 050	8 954	3,3%
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	109 919	116 060	(6 141)	(5,3%)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 935	6 225	(4 290)	(68,9%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 052	1 036	16	1,5%
Pochodne instrumenty finansowe	3 144	257	2 887	1123,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	134 890	161 608	(26 718)	(16,5%)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 728	11 139	(4 411)	(39,6%)
RAZEM PASYWA	3 127 806	3 448 211	(320 405)	(9,3%)

Pasywa:

Po stronie pasywów istotne zmiany dotyczyły:

- spadku salda kwot należnych odbiorcom z tytułu umów o budowę o 155 654 tysiące złotych w związku z wyceną kontraktów budowlanych oraz zmniejszeniem stanu rezerw na straty na kontraktach,
- spadku stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 26 718 tysięcy złotych,
- spadku salda krótkoterminowych kaucji z tytułu umów o budowę o 20 045 tysięcy złotych oraz
- spadku salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 89 157 tysięcy złotych.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01- 30.06.2013	01.01- 30.06.2012	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	2 087 665	2 883 765	(796 100)	(27,6%)
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(1 906 095)	(2 654 455)	748 360	(28,2%)
Zysk brutto ze sprzedaży	181 570	229 310	(47 740)	(20,8%)
Koszty sprzedaży	(13 335)	(11 359)	(1 976)	17,4%
Koszty ogólnego zarządu	(76 723)	(96 660)	19 937	(20,6%)
Pozostałe przychody operacyjne	21 092	18 795	2 297	12,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(19 175)	(87 971)	68 796	(78,2%)
Zysk/(strata) z pochodnych instrumentów finansowych	(4 800)	4 325	(9 125)	(211,0%)
Zysk z działalności operacyjnej	88 629	56 440	32 189	57,0%
Przychody finansowe	15 225	25 169	(9 944)	(39,5%)
Koszty finansowe	(15 124)	(22 262)	7 138	(32,1%)
Udział w (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(1 517)	(760)	(757)	99,6%
Zysk brutto	87 213	58 587	28 626	48,9%
Podatek dochodowy	(19 362)	(36 500)	17 138	(47,0%)
Zysk netto za okres	67 851	22 087	45 764	207,2%
<i>z tego przypadający:</i>				
akcjonariuszom jednostki dominującej	67 801	22 087	45 714	207,0%
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	50	-	50	100,0%

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 2 087 665 tysięcy złotych, co stanowi spadek o 27,61% w porównaniu do przychodów uzyskanych w tym samym okresie 2012 roku.

W pierwszym półroczu 2013 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce wyrażona w cenach bieżących spadła o 23,0% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (spadek o 21,5% w cenach stałych), natomiast sprzedaż segmentu budowlanego Grupy Budimex na rynku krajowym spadła w porównywalnych okresach o 36,88%.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku wyniósł 181 570 tysięcy złotych, natomiast w roku poprzednim w tym samym okresie osiągnął wartość 229 310 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosła zatem 8,70%, a w pierwszym półroczu roku poprzedniego wskaźnik ten wynosił 7,95%. W pierwszym półroczu 2013 roku zysk brutto ze sprzedaży w segmencie budowlanym wyniósł 127 295 tysięcy złotych i był niższy o 77 542 tysiące złotych od wyniku osiągniętego w porównywalnym półroczu roku 2012, a rentowność brutto sprzedaży działalności budowlanej w pierwszym półroczu 2013 roku osiągnęła wartość 7,21% (7,43% w pierwszym półroczu 2012 roku). Z kolei zysk brutto ze sprzedaży w segmencie deweloperskim w okresie sześciu miesięcy 2013 roku wyniósł 29 683 tysiące złotych, podczas gdy w porównywalnym okresie roku poprzedniego wynosił 19 036 tysięcy złotych. Rentowność zysku ze sprzedaży w działalności deweloperskiej spadła z poziomu 22,84% w pierwszym półroczu 2012 roku do 20,66% w analogicznym okresie bieżącego roku.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w przypadku, gdy budżetowane koszty realizacji kontraktu budowlanego przekraczają całkowitą wartość przewidywanych przychodów, spółki Grupy w momencie zidentyfikowania tego faktu tworzą rezerwy na straty, prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę”. 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 rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 206 121 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2013 roku saldo rezerw na straty na kontraktach spadło o kwotę 22 318 tysięcy złotych.

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Na dzień 30 czerwca 2013 roku wartość rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 170 659 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wzrosło o 34 tysiące złotych.

Koszty sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku wzrosły o 1 976 tysięcy złotych w porównaniu z pierwszym półroczem roku poprzedniego, natomiast koszty ogólnego zarządu były o 19 937 tysięcy złotych niższe niż koszty poniesione w analogicznym okresie 2012 roku. Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem wzrósł z 3,75% w pierwszym półroczu 2012 roku do 4,31% w pierwszym półroczu bieżącego roku.

Pozostałe przychody operacyjne za pierwsze półrocze 2013 roku wyniosły 21 092 tysiące złotych (18 795 tysięcy złotych za pierwsze półrocze 2012 roku) i obejmowały zysk z tytułu okazynego nabycia w kwocie 3 558 tysięcy złotych, zysk z tytułu przeszacowania do wartości godziwej dotychczas posiadanego udziału kapitałowego w Elektromontaż Poznań SA w kwocie 1 390 tysięcy złotych, odwrócenie odpisów aktualizujących należności wątpliwe w wyniku spłaty należności przez dłużników

w kwocie 2 735 tysięcy złotych, a także uzyskane przychody z tytułu odszkodowań i kar umownych w kwocie 7 517 tysięcy złotych. Przychody z tytułu rozwiązywania rezerw na restrukturyzację wyniosły 2 354 tysiące złotych, a przychody z tytułu rozwiązywania rezerw na sprawy sądowe 1 960 tysięcy złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosły 19 175 tysięcy złotych (87 971 tysięcy złotych w pierwszym półroczu 2012 roku), z czego 10 990 tysięcy złotych stanowiły koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności, 2 188 tysięcy złotych z tytułu utworzenia rezerw na sprawy sądowe oraz 769 tysięcy złotych z tytułu kosztów postępowań sądowych. Wartość wypłaconych odszkodowań i kar umownych, które obciążyły wynik Grupy w omawianym okresie wyniosła 2 858 tysięcy złotych. Ponadto w okresie sześciu miesięcy 2013 roku spółki Grupy dokonały zbycia składników rzeczowego majątku trwałego, z którego poniosły ogólną stratę w wysokości 45 tysięcy złotych. Wartość netto składników rzeczowego majątku trwałego sprzedanych w okresie sześciu miesięcy 2013 roku wynosiła 1 304 tysiące złotych.

W okresie pierwszego półrocza 2013 roku Grupa odnotowała stratę z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych w walutach obcych) w wysokości 4 800 tysięcy złotych, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego osiągnęła zysk w wysokości 4 325 tysięcy złotych. Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

Grupa w pierwszym półroczu 2013 roku odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 88 629 tysięcy złotych, natomiast w pierwszym półroczu roku 2012 – w wysokości 56 440 tysięcy złotych (wzrost o 57,03%). Zysk z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2013 roku stanowił 4,25% wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku stanowił 1,96% wartości przychodów ze sprzedaży.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności finansowej w kwocie 101 tysięcy złotych, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego zysk z działalności finansowej wynosił 2 907 tysięcy złotych. Przychody finansowe w pierwszym półroczu 2013 roku stanowiły głównie odsetki w wysokości 15 223 tysiące złotych. Koszty finansowe w pierwszym półroczu 2013 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 2 688 tysięcy złotych, zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 6 575 tysięcy złotych, koszty z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 2 907 tysięcy złotych oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad różnicami dodatnimi w kwocie 2 937 tysięcy złotych (w tym samym okresie roku poprzedniego wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w kwocie 1 768 tysięcy złotych).

Pierwsze półrocze 2013 roku Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 87 213 tysięcy złotych, natomiast ten sam okres roku poprzedniego zyskiem brutto w wysokości 58 587 tysięcy złotych (wzrost o 48,86%).

Podatek dochodowy za sześć miesięcy 2013 roku wyniósł 19 362 tysiące złotych (36 500 tysięcy złotych za sześć miesięcy 2012 roku), w tym:

- część bieżąca w wysokości 8 749 tysięcy złotych
- część odroczone w wysokości 10 613 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 305 942 tysiące złotych, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa wykazywała aktywa z tego tytułu w kwocie 311 651 tysięcy złotych. Składniki bilansu z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Grupie Budimex wynikają głównie ze specyfiki rozliczeń kontraktów budowlanych, gdzie moment uznania kosztu za poniesiony i przychodu za zrealizowany są różne w ujęciu podatkowym i księgowym.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za pierwsze półrocze 2013 roku wyniósł 67 801 tysięcy złotych, podczas gdy zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimeksu SA za analogiczny okres roku 2012 wyniósł 22 087 tysięcy złotych (wzrost o 206,97%).

Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za pierwsze półrocze 2013 roku wyniósł 50 tysięcy złotych. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynik netto przypisany udziałom niedającym kontroli nie występował.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa Budimex rozpoczęła rok 2013 posiadając środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie w łącznej kwocie 1 317 733 tysiące złotych, która dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych została zmniejszona o środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 10 987 tysięcy złotych. Przepływy pieniężne netto za pierwsze półrocze 2013 roku były ujemne i wyniosły 557 255 tysięcy złotych i na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa wykazała środki pieniężne w wysokości 776 018 tysięcy złotych, w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 26 125 tysięcy złotych.

W pierwszym półroczu 2013 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły 441 848 tysięcy złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się ujemnym saldem w wysokości 8 043 tysiące złotych, na co przede wszystkim wpływ miały wydatki związane z nabyciem akcji Elektromontaż Poznań SA.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej po sześciu miesiącach roku 2013 były ujemne i wyniosły 107 364 tysiące złotych, przede wszystkim w wyniku wypłaty dywidendy.

3.2 Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy Budimex w pierwszym półroczu 2013 roku były ujemne, co wynika z charakteru prowadzonej działalności budowlanej, gdzie duże wpływy pieniężne z działalności operacyjnej realizowane są pod koniec roku, natomiast w okresie pierwszych dwóch kwartałów kolejnego roku środki pieniężne angażowane są w bieżącą działalność operacyjną. Ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie I półrocza 2013 roku wynikają przede wszystkim z dostosowań w poziomie kapitału obrotowego w okresie pierwszego kwartału 2013 roku, które były następstwem dużej nadwyżki środków pieniężnych powstałej w czwartym kwartale 2012 roku w ramach działalności budowlanej. Do spadku salda środków pieniężnych w okresie I półrocza 2013 roku przyczyniła się również wypłata dywidendy w kwocie 112 077 tysięcy złotych, która miała miejsce w maju 2013 roku.

Okresowe nadwyżki środków pieniężnych Grupy były - zgodnie z polityką Grupy - lokowane w depozyty w bankach o wysokim ratingu. Ponadto spółka Budimex SA wykorzystywała nadwyżki środków pieniężnych do finansowania swoich dostawców usług i materiałów, co wpływało pozytywnie na płynność finansową tychże dostawców i generowało dodatkowe przychody finansowe dla Budimex SA z tytułu dyskonta.

Jednocześnie Grupa Budimex posiadała zadłużenie zewnętrzne z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i leasingu, które na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiło 100 433 tysiące złotych i było wyższe o 6 748 tysięcy złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku (tabela poniżej). Na kwotę zadłużenia składają się przede wszystkim: zadłużenie Budimex SA z tytułu umów leasingu finansowego (zawartych w celu finansowania nabycia składników rzeczowego majątku trwałego – głównie maszyn i urządzeń do realizacji kontraktów drogowych), zadłużenie Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. z tytułu kredytu na finansowanie realizacji inwestycji oraz zadłużenie Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. z tytułu kredytów bankowych finansujących działalność deweloperską.

GRUPA BUDIMEX	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Długoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	68 796	75 967	76 487
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	31 637	17 718	33 286
Razem zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania	100 433	93 685	109 773

Strukturę finansowania Grupy Budimex obrazują następujące wskaźniki:

Wskaźnik	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Pokrycie majątku kapitałem własnym: (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)	0,12	0,13	0,07
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym: (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa trwałe)	0,68	0,77	0,39
Wskaźnik zadłużenia całkowitego: (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)	0,88	0,87	0,93
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych: (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)	7,04	6,96	13,62

Wskaźniki struktury finansowania na dzień 30 czerwca 2013 roku nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2012 roku, natomiast wykazały znaczącą poprawę w stosunku do wartości na dzień 30 czerwca 2012 roku. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży Grupy w I półroczu 2013 roku o 27,6% w porównaniu do I półrocza 2012 roku przyczynił się do spadku wartości sumy bilansowej w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy na 30 czerwca 2013 roku, przy czym spadek ten był mniej proporcjonalny i wyniósł 20,1% w stosunku do stanu na 30 czerwca 2012 roku. Jednocześnie na dzień 30 czerwca 2013 roku nastąpiło zwiększenie kapitałów własnych Grupy w stosunku do wartości na dzień 30 czerwca 2012 roku. W rezultacie, wskaźniki zadłużenia kapitałów własnych oraz zadłużenia całkowitego Grupy spadły na dzień 30 czerwca 2013 roku w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca poprzedniego roku, a wskaźniki pokrycia majątku wzrosły.

Wskaźnik	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe)/(zobowiązania krótkoterminowe)	1,09	1,10	0,99
Płynność szybka (aktywa obrotowe – zapasy)/(zobowiązania krótkoterminowe)	0,73	0,76	0,63

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2013 roku przyjmują wartości zbliżone do wartości na dzień 31 grudnia 2012 roku i jednocześnie wykazują wzrost w stosunku do wartości na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Obecna dobra sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania powoduje, że nie ma zagrożeń dla finansowania działalności Grupy w drugim półroczu roku 2013.

3.3 Pozycje pozabilansowe Grupy Budimex

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania warunkowe przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
<u>Należności warunkowe</u>			
Od jednostek powiązanych			
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	2 372	-
– otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
Od jednostek powiązanych ogółem	-	2 372	-
Od pozostałych jednostek			
– otrzymanych gwarancji i poręczeń	365 845	349 791	426 403
– otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	14 825	14 195	17 293
Od pozostałych jednostek ogółem	380 670	363 986	443 696
Pozostałe należności warunkowe	3 000	3 000	3 000
Należności warunkowe ogółem	383 670	369 358	446 696
<u>Zobowiązania warunkowe</u>			
Na rzecz jednostek powiązanych			
– udzielonych gwarancji i poręczeń	2 847	803	332
– wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
Na rzecz jednostek powiązanych ogółem	2 847	803	332
Na rzecz pozostałych jednostek			
– udzielonych gwarancji i poręczeń	1 553 909	1 423 993	1 854 916
– wystawionych weksli jako zabezpieczenie	71 571	5 732	32 088
Na rzecz pozostałych jednostek ogółem	1 625 480	1 429 725	1 887 004
Pozostałe zobowiązania warunkowe	202 040	143 180	152 269*
Zobowiązania warunkowe ogółem	1 830 367	1 573 708	2 039 605
Pozycje pozabilansowe razem	(1 446 697)	(1 204 350)	(1 592 909)

*W danych wg stanu na 30 czerwca 2012 uwzględniono nowo ujawnione zobowiązania warunkowe

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub podmioty powiązane na rzecz spółek Grupy Budimex gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Grupy w stosunku do tych podmiotów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów spółek Grupy na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do spółek Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec spółek Grupy. Gwarancje udzielane zlecniodawcom Grupy stanowią alternatywny, w odniesieniu do zatrzymywanych kaucji gwarancyjnych, sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń zlecniodawców z tytułu realizacji kontraktów budowlanych.

Wystawione weksle własne stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec strategicznych dostawców spółek Grupy, natomiast otrzymane weksle ujęte w należnościach warunkowych stanowią zabezpieczenie zapłaty należności przez inwestorów / odbiorców spółek Grupy.

Udzielone przez Budimex SA lub przez jednostki od niego zależne poręczenia kredytu lub pożyczki oraz udzielone gwarancje według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku:

Nazwa spółki udzielającej poręczenia kredytu lub pożyczek lub udzielającej gwarancji	Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Łączna kwota kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana	Okres na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje	Warunki finansowe na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone	Charakter powiązań istniejących pomiędzy BUDIMEX SA a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę
(tys. zł.)					
Budimex SA	Budimex Danwood Sp. z o.o.	8 720	2015-12-21	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Mostostal Kraków SA	77 112	2021-10-31	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Nieruchomości Sp. z o.o.	14 888	2017-07-15	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	29 079	2018-11-16	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Bau GmbH	145	2015-06-30	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o.	2 059	2017-04-30	nieodpłatnie	zależna
Budimex SA	FBSerwis SA	1 584	2020-02-14	nieodpłatnie	stowarzyszona
Budimex Budownictwo Sp. z o.o.	FBSerwis SA	1 263	2018-11-16	nieodpłatnie	stowarzyszona
OGÓŁEM		134 850			

4. INFORMACJE POZOSTAŁE

4.1 Akcjonariat

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Budimeksu SA na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawiała się następująco:

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	2 253 988	8,83%	2 253 988	8,83%
Aviva OFE Aviva BZ WBK SA	zwykłe	1 304 851	5,11%	1 304 851	5,11%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	6 893 100	27,00%	6 893 100	27,00%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

4.2 Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Zarząd Budimex SA składał się z następujących osób:

- Dariusz Jacek Blocher prezes Zarządu, dyrektor generalny
- Ignacio Botella Rodriguez wiceprezes Zarządu
- Andrzej Artur Czynczyk członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Kadrami
- Jacek Daniewski członek Zarządu, dyrektor Pionu Prawno - Organizacyjnego
- Henryk Urbański członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Nieruchomościami
- Marcin Węglowski członek Zarządu, dyrektor Pionu Ekonomiczno – Finansowego

Skład osobowy Zarządu w czasie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku nie ulegał żadnym zmianom.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, uprawnienia osób zarządzających, w tym uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki, zawarte w Statucie, w ciągu 2013 roku nie uległy zmianie.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Budimex SA miała następujący skład:

- Marek Michałowski przewodniczący Rady
- Alejandro de la Joya Ruiz de Velasco wiceprzewodniczący Rady
- Tomasz Paweł Sielicki sekretarz Rady
- Marzenna Anna Weresa członek Rady
- Igor Adam Chalupec członek Rady
- Javier Galindo Hernandez członek Rady
- Jose Carlos Garrido-Lestache Rodriguez członek Rady
- Piotr Kamiński członek Rady
- Maciej Stańczuk członek Rady.

Skład Rady Nadzorczej w czasie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku nie uległ żadnym zmianom personalnym, z tym że:

- W dniu 24 kwietnia 2013 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimex SA Uchwałami o Nr 192 - 200 powołało wyżej wymienione osoby do składu Rady na kolejną, ósmą, trzyletnią wspólną kadencję.
- W dniu 24 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Budimex SA ósmej kadencji Uchwałą Nr 210 ukonstytuowała się wybierając ponownie na funkcje przewodniczącego i sekretarza Rady te same osoby pełniące funkcje w prezydium Rady w trakcie siódmej kadencji.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje Budimex SA:

Marcin Węglowski	2 830 akcji
Marek Michałowski	3 900 akcji

Budimex SA nie dokonywał emisji instrumentów dających prawo do akcji Spółki.

Dariusz Blocher	prezes Zarządu		Henryk Urbański	członek Zarządu	
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Ignacio Botella Rodriguez	wiceprezes Zarządu		Marcin Węglowski	członek Zarządu	
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Andrzej Artur Czynczyk	członek Zarządu		Jacek Daniewski	członek Zarządu	
imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
Warszawa, 27 sierpnia 2013 roku					