

Budimex SA

Skrócone sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2011 roku

BUDIMEX SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku

BILANS

	Stan na 30.06.2011 (tys. zł)	Stan na 31.12.2010 (tys. zł)	Stan na 30.06.2010 (tys. zł)
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	1 289 121	1 288 055	1 171 302
1. Wartości niematerialne i prawne	1 662	1 768	1 845
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	90 114	82 891	64 556
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	794 895	810 754	811 586
4.1. Nieruchomości	7 819	13 391	13 700
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	787 076	797 363	797 886
a) w jednostkach powiązanych	784 891	795 121	795 644
- 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	402 450	392 642	293 315
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	397 881	388 337	289 834
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 569	4 305	3 481
II. AKTYWA OBROTOWE	1 978 588	2 570 896	1 572 246
1. Zapasy	280 562	237 579	186 697
2. Należności krótkoterminowe	776 476	413 961	615 453
2.1. Należności od jednostek powiązanych	124 885	72 481	107 733
2.2. Należności od pozostałych jednostek	651 591	341 480	507 720
3. Inwestycje krótkoterminowe	588 497	1 769 110	576 840
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	588 497	1 769 110	576 840
a) w jednostkach powiązanych	-	-	61 971
b) w pozostałych jednostkach	293	14 111	877
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	588 204	1 754 999	513 992
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	333 053	150 246	193 256
AKTYWA RAZEM	3 267 709	3 858 951	2 743 548
PASYWA			
I. Kapitał (fundusz) własny	549 795	642 735	529 277
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	279 818	285 349	285 093
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 350	3 453	4 092
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	138 977	226 283	112 442
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (włk. ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 717 914	3 216 216	2 214 271
1. Rezerwy na zobowiązania	270 597	231 671	232 738
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	85 480	48 683	52 679
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	182 206	180 077	177 292
- długoterminowe	83 766	76 285	67 253
- krótkoterminowe	98 440	103 792	110 039
2. Zobowiązania długoterminowe	20 730	11 244	5 905
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.1. Wobec pozostałych jednostek	20 730	11 244	5 905
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 463 306	1 678 864	1 172 106
3.1. Wobec jednostek powiązanych	113 830	108 140	84 704
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1 343 876	1 567 628	1 082 830
3.3. Fundusze specjalne	5 600	3 096	4 572
4. Rozliczenia międzyokresowe	963 281	1 294 437	803 522
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	963 281	1 294 437	803 522
- długoterminowe	5 150	5 150	5 150
- krótkoterminowe	958 131	1 289 287	798 372
PASYWA RAZEM	3 267 709	3 858 951	2 743 548
Obliczenie wartości księgowej na akcję			
Wartość księgowa (tys. zł)	549 795	642 735	529 277
Liczba akcji	25 530 098	25 530 098	25 530 098
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	21,54	25,18	20,73

POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. zł)

	Stan na 30.06.2011 (tys. zł)	Stan na 31.12.2010 (tys. zł)	Stan na 30.06.2010 (tys. zł)
1. Należności warunkowe	318 011	278 736	233 263
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	318 011	278 736	233 263
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	306 914	271 037	230 420
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	11 097	7 699	2 843
1.3. Inne (z tytułu)	-	-	-
- pozostałe należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 734 753	1 429 246	1 428 443
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	137 742	113 066	121 556
- udzielonych gwarancji i poręczeń	137 742	113 066	121 556
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 597 011	1 316 180	1 306 887
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 594 956	1 314 180	1 303 089
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	2 055	2 000	3 798
3. Inne (z tytułu)	-	-	-
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	-	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	(1 416 742)	(1 150 510)	(1 195 180)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I półrocze 2011 roku	I półrocze 2010 roku
	(tys. zł)	(tys. zł)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 032 946	1 352 815
- od jednostek powiązanych	123 130	30 263
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 032 426	1 352 647
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	520	168
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(1 871 738)	(1 221 229)
- od jednostek powiązanych	(63 363)	(37 423)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 871 410)	(1 221 188)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(328)	(41)
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	161 208	131 586
IV. Koszty sprzedaży	(5 058)	(4 585)
V. Koszty ogólnego zarządu	(62 100)	(51 435)
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	94 050	75 566
VII. Pozostałe przychody operacyjne	42 850	37 482
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 147	2 915
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	37 703	34 567
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(22 043)	(31 968)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(704)	(3 027)
3. Inne koszty operacyjne	(21 339)	(28 941)
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	114 857	81 080
X. Przychody finansowe	61 549	59 948
1. Dywidendy i udziały w zyskach	37 000	35 952
- od jednostek powiązanych	37 000	35 952
2. Odsetki	24 340	18 424
- od jednostek powiązanych	-	38
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	5 572
5. Inne	209	-
XI. Koszty finansowe	(14 454)	(11 490)
1. Odsetki w tym:	(1 289)	(1 083)
- dla jednostek powiązanych	(85)	(73)
2. Strata ze zbycia inwestycji	(284)	(2 876)
3. Aktualizacja wartości inwestycji	(6 241)	-
4. Inne	(6 640)	(7 531)
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	161 952	129 538
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto	161 952	129 538
XV. Podatek dochodowy	(22 975)	(17 096)
a) część bieżąca	4 277	(35 596)
b) część odroczone	(27 252)	18 500
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto	138 977	112 442

Obliczenie zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

	I półrocze 2011 roku	I półrocze 2010 roku
Zysk /(strata) netto zanalizowany (w tys. zł)	252 818	191 560
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 530 098	25 530 098
Zysk /(strata) za I półrocze na jedną akcję zwykłą (w zł.)	5,44	4,40

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I półrocze 2011 roku (tys. zł)	rok 2010 (tys. zł)	I półrocze 2010 roku (tys. zł)
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	642 735	590 312	590 312
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), 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	(5 531)	(38 916)	(39 172)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	256	-
- wartość godziwa praw do akcji jednostki dominującej przyznanych pracownikom	-	256	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(5 531)	(39 172)	(39 172)
- wypłata dywidendy	(5 531)	(35 575)	(35 575)
- korekta z tytułu połączenia	-	(3 597)	(3 597)
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	279 818	285 349	285 093
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 453	3 964	3 964
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(103)	(511)	128
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	128
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	128
b) zmniejszenie (z tytułu)	(103)	(511)	-
- zmiany różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	(103)	(511)	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 350	3 453	4 092
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	3 597
- korekta z tytułu połączenia	-	3 597	3 597
b) zmniejszenie (z tytułu):	(226 283)	(138 030)	(138 030)
- podjęcie uchwały/wypłata dywidendy	(226 283)	(138 030)	(138 030)
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
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	-	-	-
7. Wynik netto	138 977	226 283	112 442
a) zysk netto	138 977	226 283	112 442
a) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	549 795	642 735	529 277
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	549 795	642 735	529 277

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I półrocze 2011 roku (tys. zł)	I półrocze 2010 roku (tys. zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	138 977	112 442
II. Korekty razem	(1 091 413)	(407 562)
1. Amortyzacja	12 021	8 624
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(42)	(228)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(36 597)	(35 655)
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 219	(562)
5. Zmiana stanu rezerw	38 926	39 651
6. Zmiana stanu zapasów	(42 983)	(76 503)
7. Zmiana stanu należności	(320 842)	(106 916)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(219 158)	(56 331)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(523 771)	(174 596)
10. Inne korekty	(186)	(5 046)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(952 436)	(295 120)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	26 620	47 597
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 111	4 008
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	8 899	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	15 610	43 589
a) w jednostkach powiązanych	1 400	23 589
- zbycie aktywów finansowych	1 400	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	100
- odsetki	-	17
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	23 472
b) w pozostałych jednostkach	14 210	20 000
- zbycie aktywów finansowych	14 013	19 067
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	197	933
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(6 931)	(69 642)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 660)	(5 406)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(2 017)	(360)
a) w jednostkach powiązanych	(2 017)	(360)
- nabycie aktywów finansowych	(2 017)	(10)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	(350)
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	(254)	(63 876)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 689	(22 045)
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	(234 140)	(176 852)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(227 964)	(171 030)
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	(5 665)	(5 410)
8. Odsetki	(511)	(412)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(234 140)	(176 852)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 166 887)	(494 017)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 166 795)	(493 717)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	92	300
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 754 999	1 007 709
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	588 204	513 992
- o ograniczonej możliwości dysponowania	41 647	20 954

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

Sprawozdanie finansowe Budimex SA za sześć miesięcy 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 półrocze 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne wszystkich oddziałów działających na dzień 30 czerwca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku i 30 czerwca 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 Ferrovial Agroman SA Sp. j. oraz Budimex SA Ferrovial Agroman SA S.C. zagregowane metodą proporcjonalną zgodnie z art. 61 ustawy o rachunkowości.

1.2. Porównywalność danych finansowych ujawnionych w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym, a 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 2011 roku – 3,9866 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 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 30 czerwca 2011 roku – 3,9673 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 pierwsze półrocze 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 30 czerwca 2010 roku – 4,0042 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 2011 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 2011 roku nadwyżka zobowiązań i rezerw krótkoterminowych oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych nad aktywami obrotowymi Budimex SA wynosiła 542 646 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności oraz nadwyżkę aktywów krótkoterminowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 252 166 tysięcy złotych, wykazywaną na dzień 30 czerwca 2011 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Budimex, 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%
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%

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Budimex SA**3.1. Działalność Spółki w I półroczu 2011 roku**

W pierwszym półroczu 2011 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 2 032 946 tysięcy złotych, z czego 98,66% stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wynoszące 2 005 756 tysięcy złotych, natomiast 0,74% - przychody z działalności deweloperskiej i wynajmu nieruchomości wynoszące 15 034 tysiące złotych.

W porównywalnym półroczu 2010 roku przychody ze sprzedaży wynosiły 1 352 815 tysięcy złotych, z czego 94,26% stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wynoszące 1 275 230 tysięcy złotych, natomiast przychody z działalności deweloperskiej i wynajmu nieruchomości wyniosły 52 624 tysiące złotych (3,89%).

Przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych wzrosły w I półroczu 2011 roku o ponad 57% 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 6 miesięcy 2011 roku ukształtował się na poziomie 94 050 tysięcy złotych i był o 18 484 tysięcy złotych (24,46%) wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Z kolei zysk z działalności operacyjnej w okresie sześciu miesięcy 2011 roku osiągnął wartość 114 857 tysięcy złotych, natomiast w porównywalnym okresie 2010 roku wyniósł 81 080 tysięcy złotych. W ramach pozostałej działalności operacyjnej Spółka utworzyła rezerwy na sprawy sądowe i odszkodowania w wysokości odpowiednio 928 tysięcy złotych i 17 752 tysięcy złotych oraz rozwiązała rezerwy z powyższych tytułów w wysokości odpowiednio 1 968 tysięcy złotych i 16 877 tysięcy złotych.

Dzięki pozytywnemu wynikowi z działalności finansowej, na który złożyły się głównie otrzymane dywidendy i odsetki, zysk z działalności gospodarczej za 6 miesięcy 2011 roku wyniósł 161 952 tysiące złotych i był o 32 414 tysięcy złotych wyższy niż w porównywalnym okresie 2010 roku. W pierwszym półroczu 2011 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Autopistas del Levante S. L. w wysokości 6 141 tysięcy złotych.

Spółka uzyskała za okres sześciu miesięcy zysk netto w wysokości 138 977 tysięcy złotych, osiągając rentowność 6,84% na poziomie zysku netto.

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 2011 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 421 804 tysiące złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiło 314 665 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy 2011 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 53 898 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 2011 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 41 471 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiło 42 212 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy 2011 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 1 092 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 2011 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 38 401 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiło 54 018 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy 2011 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 5 025 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 2011 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 102 123 tysiące złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiło 80 404 tysiące złotych. W okresie 6 miesięcy 2011 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 8 390 tysięcy złotych.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie sześciu miesięcy 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 9 544 tysiące złotych (wzrost o kwotę 108 047 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 30 czerwca 2010 roku), natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o kwotę 36 797 tysięcy złotych (wzrost o kwotę 32 801 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na dzień 30 czerwca 2010 roku).

Odpisy aktualizujące wartość należności

Saldo odpisów aktualizujących należności na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiło 80 364 tysiące złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosiło 58 661 tysięcy złotych. W okresie pierwszego półrocza 2011 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 704 tysiące złotych, natomiast odwróciła w wysokości 11 808 tysięcy złotych.

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 303 483 tysiące złotych oraz 223 609 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2010 roku odpowiednio 222 303 tysiące złotych oraz 262 617 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.

W związku z pozwem skierowanym przez Republikę Federalną Niemiec, reprezentowaną przez kraj związkowy Brandenburgia, reprezentowanym z kolei przez Ministerstwo Rozwoju Miast, Mieszkalnictwa i Komunikacji z dnia 8 lutego 2005 roku (sprawa opisana szerzej w sprawozdaniu finansowym za rok 2010), w trakcie rozprawy, która miała miejsce w dniu 31 maja 2011 roku przed Sądem Krajowym w Neuruppin doszło do zawarcia ugody, na mocy której Budimex SA zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Republiki Federalnej Niemiec kwoty 1 miliona euro, składającej się z kwoty 600 tysięcy euro z tytułu roszczenia głównego oraz 400 tysięcy euro z tytułu odsetek. Strony uzgodniły, że koszty postępowania i ugody zniosą się wzajemnie. Strony ustaliły również, że w terminie 3 miesięcy od daty zawarcia ugody, a zatem w terminie do dnia 31 sierpnia 2011 roku strony mogą wycofać oświadczenia woli złożone w tejże ugodzie, dlatego też na dzień sporządzenia raportu ugoda ta nie jest jeszcze prawomocna.

3.4. Pozostałe istotne zdarzenia w trakcie I półrocza i po dniu bilansowym

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 przedmiotem działalności spółki jest budowa i eksploatacja parkingu we Wrocławiu w ramach projektu partnerstwa publiczno – prywatnego. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie decyzji z dnia 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 29 czerwca 2011 roku nastąpił wpis do Krajowego Rejestru Sądowego dotyczący podwyższenia kapitału spółki Tecpresa do wysokości 590 tysięcy złotych, z czego wartość udziałów przypadających na Budimex SA wynosi 177 tysięcy złotych (3 540 udziałów).

W dniu 21 kwietnia 2011 roku została podpisana umowa spółki Budimex Serwis SA. Kapitał zakładowy nowej spółki wynoszący 100 tysięcy złotych, obejmujący 2 000 akcji o wartości nominalnej 50 złotych każda, został w całości objęty przez Budimex SA. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 maja 2011 roku.

W dniu 28 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Budimex Budownictwo Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o kwotę 300 tysięcy złotych (600 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy), tj. do kwoty 310 tysięcy złotych. Podwyższony kapitał został w całości objęty przez Budimex SA. Podwyższenie kapitału zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 maja 2011 roku.

W dniu 19 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimex SA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za rok 2010 w wysokości 9,08 złotych brutto na jedną akcję, tj. 231 814 tysięcy złotych.

Na dywidendę przeznaczono 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 5 531 tysięcy złotych. Dywidenda została wypłacona w dniu 20 czerwca 2011 roku.

W dniu 31 maja 2011 roku zostały zawarte pomiędzy spółkami Budimex SA i Northcan Polska Sp. z o.o. umowy sprzedaży udziałów spółki Centrum Konferencyjne Budimex Sp. z o.o. (spółka zależna w 100% od Budimex SA) za kwotę 102 tysięcy złotych oraz związanej z nią zabudowanej nieruchomości w miejscowości Licheń Stary za kwotę 8 899 tysięcy złotych. Tym samym Budimex SA zbył wszystkie posiadane udziały w powyższej spółce.

W dniu 6 czerwca 2011 roku nastąpił wpis do Krajowego Rejestru Sądowego dotyczący obniżenia kapitału zakładowego spółki Autostrada Południe SA (spółka powiązana z Budimex SA). Obniżenie kapitału nastąpiło poprzez nabycie i umorzenie akcji. W związku z powyższym Budimex SA zbył na rzecz Autostrady Południe SA akcje o wartości 4 676 tysięcy złotych. W wyniku transakcji Budimex SA jest w dalszym ciągu właścicielem akcji Autostrady Południe SA o wartości 4 292 tysiące złotych, co stanowi 5,05% udziału w jej kapitale zakładowym.

W dniu 20 lipca 2011 roku została podpisana umowa spółki Budimex Most Wschodni SA. Kapitał zakładowy spółki wynoszący 100 tysięcy złotych, obejmujący 100 akcji o wartości nominalnej 1 000 złotych każda, został w całości objęty przez Budimex SA. Do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego spółka nie została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 20 lipca 2011 roku została podpisana umowa spółki Budimex Autostrada SA. Kapitał zakładowy spółki wynoszący 100 tysięcy złotych, obejmujący 100 akcji o wartości nominalnej 1 000 złotych każda, został w całości objęty przez Budimex SA. Do dnia publikacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego spółka nie została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 4 sierpnia 2011 roku Budimex SA podpisał z przedsiębiorstwem Polskie Koleje Państwowe SA umowę kupna 100% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 225 017 tysięcy złotych. Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 178 869 tysięcy złotych. Źródłem finansowania są środki własne. Umowa nabycia ma charakter warunkowy do dnia 31 października 2011 roku.