

Szanowni Państwo,

Rok 2012 to trudny czas dla wielu spółek budowlanych – niedokończone kontrakty, straty, redukcje zatrudnienia i upadłości. Po prawie 40% spadku wartości przetargów drogowych ogłaszanych w roku 2011, odnotowano spadek o kolejne 15% w roku 2012, a że udział tego segmentu budownictwa w portfelu zamówień Budimex SA wynosił 61%, sytuacja na rynku musiała wpłynąć także na działalność Budimeksu. Średnia wartość podpisywanych przez nas kontraktów zmalała z 77 mln złotych w roku 2011 do poziomu 35 mln złotych w roku 2012. Mniejszy był także portfel zamówień Spółki. Na koniec 2012 roku jego wartość wyniosła 4,6 mld złotych, na koniec 2011 roku – 7,1 mld złotych.

W 2012 roku Spółka podpisała kontrakty o łącznej wartości 2,3 mld złotych, podczas gdy w roku 2011 – 5,0 mld złotych, co wynika z wyraźnego spadku wartości przetargów ogłaszanych na rynku, ale także z naszej dbałości o zachowanie „zdrowego” portfela na bardzo konkurencyjnym, malejącym rynku.

Zakupione przez Budimex w listopadzie 2011 roku Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury w sierpniu 2012 roku złożyło wniosek o upadłość z możliwością układu. W listopadzie 2012 roku sąd uchylił zarząd własny PNI i ustanowił zarządcę sądowego. W konsekwencji tych wydarzeń Budimex odpisał w straty całą wartość inwestycji i związanych z nią aktywów (182 mln złotych w roku 2011 i 108 mln złotych w 2012).

Jednak mimo tych trudności i wyraźnego spowolnienia w branży budowlanej jesteśmy zadowoleni z wyników finansowych osiągniętych w 2012 roku, dzięki którym Budimex nadal pozostaje najbardziej wartościową spółką budowlaną notowaną na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Wyłączając negatywny wpływ PNI, wyniki za rok 2012 oceniamy jako dobre i porównywalne z wynikami uzyskanymi w analogicznym okresie 2011. W 2012 roku wypracowaliśmy rekordowy poziom przychodów ze sprzedaży o wartości ponad 5,2 mld złotych, tj. o ponad 4% wyższy niż w roku 2011, pomimo że produkcja budowlano-montażowa w tym okresie spadła o 1,0%.

Na koniec 2012 roku Spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 145 mln złotych oraz zysk netto na poziomie 112 mln złotych, podczas gdy w analogicznym okresie 2011 roku wartości te kształtowały się odpowiednio na poziomie 154 mln złotych oraz 133 mln złotych (w czerwcu 2012 roku dokonaliśmy korekty wyników roku 2011 z tytułu spisania wartości udziałów PNI).

Z kolei działalność Spółki w segmencie budowlanym na rynku niemieckim wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 134 mln złotych i zysk operacyjny na poziomie 14 mln złotych.

Choć w wyniku wypłaty dywidendy w wysokości 280 mln złotych oraz inwestycji w PNI pozycja gotówkowa netto Budimex SA na koniec 2012 roku zmalała o 33% w stosunku do roku poprzedniego (z 1 440 mln złotych do 958 mln złotych), to obecna dobra kondycja finansowa Spółki pozwala na kontynuację realizowanej od kilku lat polityki systematycznego dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami. Dlatego będziemy rekomendowali wypłatę dywidendy za rok 2012.

Lata 2013 – 2014 będą trudne. W roku 2013 spodziewamy się 16 – 18% spadku produkcji budowlano – montażowej. Nowe kontrakty drogowe finansowane z budżetu UE na lata 2014 - 2020 pojawią się w portfelach spółek prawdopodobnie w drugiej połowie 2014 roku. Zapowiada się wiele inwestycji w systemie „projektuj i buduj”, więc znaczące przychody z ich realizacji pojawią się dopiero w 2015 roku.

Przed nami kolejne wyzwania. Ze względu na zmniejszający się rynek inwestycji drogowych dywersyfikujemy swoją działalność. Zdecydowaliśmy się na zaangażowanie w realizację inwestycji energetycznych, zwłaszcza w zakresie bloków gazowych i spalarni, które w przyszłości będą musiały powstać w wielu dużych miastach. Obecnie budujemy spalnię w Białymstoku. Energetyka to bardzo perspektywiczny rynek z ogromnym potencjałem.

Równie perspektywiczny jest rynek inwestycji hydrotechnicznych. W naszym portfelu kontrakty z tego segmentu osiągnęły już wartość blisko 300 mln złotych netto.

Zgodnie z naszą strategią chcemy także działać w kolejnictwie, w którym w najbliższych latach można spodziewać się wydatków na poziomie 8 – 10 mld złotych rocznie. Aktywność na tym rynku uzależniamy jednak od rozstrzygnięć dotyczących losów PNI.

Przeanalizowaliśmy rynki zagraniczne, na których moglibyśmy zaistnieć. Ze względu na wysokie koszty wejścia oraz na niewystarczającą transparentność niektórych rynków i związane z tym ryzyka zdecydowaliśmy się dywersyfikować nasze działania na rynku krajowym.

W trudnych latach 2013 – 2014 skupimy się na utrzymaniu naszego potencjału w warunkach malejącego rynku i zmniejszonej sprzedaży po to, by maksymalnie wykorzystać go w roku 2015 i później, gdy na rynek wpłyną spodziewane środki unijne. W najbliższych dwóch latach będziemy szukali nisz, w których pojawią się inwestycje, tj. w przemyśle, hydrotechnice, sieciach gazowych i elektrycznych.

Jestem przekonany, że w trudnym 2013 roku nie tylko utrzymamy swoją silną pozycję, ale też rozwinimy działalność w nowych obszarach, co zapewni firmie dynamiczny wzrost w kolejnych latach.

Czekający nas rok spowolnienia to dobry czas na to, aby firmy wykonawcze i inwestorzy, zwłaszcza publiczni, wyciągnęli wnioski z przeszłości i ustalili nowe, zdrowe zasady współpracy.

Zapraszam Państwa do lektury Raportu Rocznego Budimex SA za rok 2012.

Dariusz Blocher
Prezes Zarządu
Budimex SA