

budimex

BUDIMEX SA

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za I półrocze 2015 roku

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Indeks do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	10
1.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki	10
1.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego	11
1.3. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	12
1.4. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	12
1.5. Założenie kontynuacji działalności	12
2. Zmiana struktury akcjonariatu	13
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Budimex SA za I półrocze 2015 roku	13
3.1. Działalność Spółki w I półroczu 2015 roku	13
3.2. Zmiany wielkości szacunkowych	14
3.3. Zmiany w zakresie postępowań sądowych w I półroczu 2015 roku	15
4. Inne istotne zdarzenia w trakcie I półrocza 2015 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2015 roku	15
5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	15
6. Należności i zobowiązania warunkowe	17

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 czerwca 2015 roku (tys. zł.)	31 grudnia 2014 roku (tys. zł.)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwałe	53 151	58 028
Nieruchomości inwestycyjne	3 898	3 963
Wartości niematerialne	3 892	3 946
Inwestycje w podmiotach zależnych	708 041	712 940
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	19 775	19 775
Inwestycje w innych podmiotach	6 417	6 417
Pozostałe aktywa finansowe	20 442	5 908
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 473	6 513
Kaucje z tytułu umów o budowę	30 783	35 616
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	340 930	346 027
Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem	1 194 802	1 199 133
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	89 921	55 545
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	620 181	433 519
Kaucje z tytułu umów o budowę	16 720	20 044
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	418 103	165 648
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 909	-
Pozostałe aktywa finansowe	39 514	34 488
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 209 202	1 403 970
	2 397 550	2 113 214
Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	2 181
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem	2 397 550	2 115 395
SUMA AKTYWÓW	3 592 352	3 314 528

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30 czerwca 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Kapitał własny		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	80 199	80 199
Pozostałe kapitały rezerwowe	54 141	59 520
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	5 556	5 507
Zyski / (straty) zatrzymane	98 679	150 926
Kapitał własny ogółem	384 423	442 000
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	8 661	12 313
Kaucje z tytułu umów o budowę	166 866	165 288
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	145 546	154 125
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	4 407	4 407
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 433
Zobowiązania długoterminowe ogółem	325 480	337 566
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	19 513	20 401
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 260 515	1 030 106
Kaucje z tytułu umów o budowę	169 993	191 520
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	912 431	910 183
Przychody przyszłych okresów	394 318	247 986
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	123 943	106 656
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	25 556
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	992	992
Pozostałe zobowiązania finansowe	744	1 562
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 882 449	2 534 962
Zobowiązania ogółem	3 207 929	2 872 528
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	3 592 352	3 314 528

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku

Rachunek zysków i strat

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2015 roku (tys. zł.)	2014 roku (tys. zł.)
Działalność kontynuowana		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	2 100 422	1 879 993
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(1 921 878)	(1 728 556)
Zysk brutto ze sprzedaży	178 544	151 437
Koszty sprzedaży	(4 970)	(5 168)
Koszty ogólnego zarządu	(83 578)	(78 047)
Pozostałe przychody operacyjne	27 872	18 555
Pozostałe koszty operacyjne	(8 393)	(18 940)
Zysk z działalności operacyjnej	109 475	67 837
Przychody finansowe	27 362	11 918
Koszty finansowe	(15 934)	(14 414)
Zysk brutto	120 903	65 341
Podatek dochodowy	(22 969)	(14 121)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	97 934	51 220
Zysk netto za okres	97 934	51 220
<i>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w złotych)</i>	<i>3,84</i>	<i>2,01</i>

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2015 roku (tys. zł.)	2014 roku (tys. zł.)
Zysk netto za okres	97 934	51 220
Inne całkowite dochody, które:		
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>		
Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych	49	(9)
Podatek odroczoney dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
<i>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-
Podatek odroczoney dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	49	(9)
Całkowite dochody za okres	97 983	51 211

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem
w tysiącach złotych						
Stan na 1 stycznia 2015 roku	145 848	80 199	59 520	5 507	150 926	442 000
Zysk za okres	-	-	-	-	97 934	97 934
Inne całkowite dochody	-	-	-	49	-	49
Całkowite dochody za okres	-	-	-	49	97 934	97 983
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(155 989)	(155 989)
Płatności w formie akcji	-	-	429	-	-	429
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	(5 808)	-	5 808	-
Stan na 30 czerwca 2015 roku	145 848	80 199	54 141	5 556	98 679	384 423

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem
w tysiącach złotych						
Stan na 1 stycznia 2014 roku	145 848	80 199	58 913	5 486	297 389	587 835
Zysk za okres	-	-	-	-	51 220	51 220
Inne całkowite dochody	-	-	-	(9)	-	(9)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(9)	51 220	51 211
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(302 532)	(302 532)
Stan na 30 czerwca 2014 roku	145 848	80 199	58 913	5 477	46 077	336 514
Zysk za okres	-	-	-	-	104 849	104 849
Inne całkowite dochody	-	-	(736)	30	-	(706)
Całkowite dochody za okres	-	-	(736)	30	104 849	104 143
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	1 343	-	-	1 343
Stan na 31 grudnia 2014 roku	145 848	80 199	59 520	5 507	150 926	442 000

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2015 roku (tys. zł.)	2014 roku (tys. zł.)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto przed opodatkowaniem	120 903	65 341
Korekty o:		
Amortyzację	9 930	10 468
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(248)	(177)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(12 308)	187
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	(8 515)	(964)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(1 765)	(163)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	8 708	7 711
Inne korekty	514	(367)
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	117 219	82 036
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	(175 787)	(241 184)
Zmiana stanu zapasów	(34 376)	(20 119)
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	210 217	(11 497)
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę	(250 207)	(202 048)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	146 332	23 805
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	8 149	3 967
Środki pieniężne wykorzystane w toku działalności operacyjnej	21 547	(365 040)
Zapłacony podatek dochodowy	(47 337)	(18 823)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(25 790)	(383 863)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	341	481
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 984)	(4 098)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	1 530
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	14 000	-
Wpływy z tytułu obniżenia kapitału w jednostkach powiązanych	-	238 600
Nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	(155)	-
Pożyczki udzielone	(17 870)	(20 485)
Spłata udzielonych pożyczek	-	8 820
Dywidendy otrzymane	9 628	-
Odsetki otrzymane	299	351
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	1 259	225 199

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2015 roku (tys. zł.)	2014 roku (tys. zł.)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Dywidendy wypłacone	(155 989)	(302 530)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 848)	(4 888)
Odsetki zapłacone	(361)	(499)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(162 198)	(307 917)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		
Różnice kursowe netto	110	203
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 1.4)	1 361 934	1 076 157
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 1.4)	1 175 315	609 779

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2015 roku

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

1.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, opublikowanym w dniu 16 marca 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane oddziału Spółki w Niemczech przeliczone z euro na walutę polską według kursów przedstawionych w pkt. 1.3 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają również wartości przypadające na Spółkę z tytułu udziału w następujących podmiotach będących pod wspólną kontrolą, które zgodnie z MSSF 11 są traktowane jako wspólne działanie: Budimex SA Sygnity SA Sp. j., Budimex SA Ferroviał Agroman SA Sp. j., Budimex SA Ferroviał Agroman SA S.C., Budimex SA – Budimex Budownictwo Sp. z o.o. S.C., Budimex SA – Cadagua SA S.C. oraz Budimex SA – Cadagua SA II S.C., Budimex SA Tecnicas Reunidas SA – Turów S.C., Budimex SA Energetyka 1 Sp. j., Budimex SA Energetyka 2 Sp. j.

Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Następujące zmiany do istniejących standardów i interpretacja opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2015:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40)** ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”**, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W/w zmiany do standardów i interpretacja nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Zmiany do standardów, które zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących zmian do standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze**, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38)** ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia raportu nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

1.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym raportem nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do ujawnionych w sprawozdaniu Spółki za rok 2014, opublikowanym w dniu 16 marca 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz rachunek zysków i strat uległy zmianie ze względu na agregację niektórych pozycji sprawozdawczych. Szczegółowy sposób przekształcenia oraz jego

przyczyny zostały wyjaśnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014, na przykładzie danych finansowych Grupy Budimex.

W związku z powyższym, dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2014 roku w stosunku do tych ujawnionych w opublikowanym Skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 roku, w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały przekształcone w taki sposób, aby odzwierciedlały powyższe zmiany.

1.3. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2015 roku – 4,1944 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2015 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 2015 roku – 4,1341 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań porównywalnych danych finansowych 2014 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za pierwsze półrocze 2014 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 2014 roku – 4,1784 złotych/euro.

1.4. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, obejmujące środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na potrzeby sprawozdania z przepływów pieniężnych stan środków pieniężnych na początek i koniec okresu pomniejszany jest o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, a ich zmiana bilansowa ujmowana jest w ramach przepływów z działalności operacyjnej.

	30 czerwca 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku
w tysiącach złotych			
Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 209 202	1 403 970	641 909
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(33 887)	(42 036)	(32 130)
Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	1 175 315	1 361 934	609 779

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 2016 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia 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 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 484 899 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności, której sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 157 790 tysięcy złotych, 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 niniejszego sprawozdania finansowego 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	1 280 000	5,01%	1 280 000	5,01%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	9 171 939	35,93%	9 171 939	35,93%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Budimex SA za I półrocze 2015 roku

3.1. Działalność Spółki w I półroczu 2015 roku

Sprzedaż usług budowlano-montażowych w Polsce charakteryzuje się sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami atmosferycznymi, a najwyższe przychody osiągane są zwykle w drugim i trzecim kwartale, podczas gdy najniższe – w kwartale pierwszym.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 2 100 422 tysiące złotych, głównie ze sprzedaży usług budowlano – montażowych wynoszącej 2 089 393 tysiące złotych.

W porównywalnym półroczu 2014 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 1 879 993 tysiące złotych, głównie ze sprzedaży usług budowlano – montażowych wynoszącej 1 861 749 tysięcy złotych.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2015 roku wyniósł 178 544 tysiące złotych i był o 27 107 tysięcy złotych (tj. o 17,90%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosły 88 548 tysięcy złotych, natomiast w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosły 83 215 tysięcy złotych. Udział powyższych kosztów w przychodach ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2015 roku wyniósł 4,22% (w analogicznym okresie 2014 roku wyniósł 4,43%).

W pierwszym półroczu 2015 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej, z uwzględnieniem wyniku z pochodnych instrumentów finansowych, był dodatni i wyniósł 19 479 tysięcy złotych (w pierwszym półroczu 2014 roku wynik ten był ujemny i wyniósł 385 tysięcy złotych). Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie: zysk ze sprzedaży działki wraz ze stojącymi na niej budynkami w Warszawie (wykazanych jako aktywa dostępne do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2014 roku) w wysokości 11 819 tysięcy złotych, zysk z pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 2 464 tysiące złotych, przychody z tytułu otrzymanych kar i odszkodowań w wysokości 6 296 tysięcy złotych, rozwiązanie rezerw na kary w wysokości 2 842 tysiące złotych oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 2 090 tysięcy złotych. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najbardziej istotne pozycje stanowiły: utworzone rezerwy i wypłaty z tytułu odszkodowań i kar umownych w wysokości 5 557 tysięcy złotych, odpisy aktualizujące należności w wysokości 1 665 tysięcy złotych oraz utworzone rezerwy na sprawy sądowe w wysokości 395 tysięcy złotych.

Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

W pierwszym półroczu 2015 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 109 475 tysięcy złotych i był wyższy o 41 638 tysięcy złotych (tj. o 61,38%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Rentowność działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosła 5,21%, natomiast w porównywalnym okresie 2014 roku wskaźnik ten wyniósł 3,61%.

Wynik z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2015 roku był dodatni i wyniósł 11 428 tysięcy złotych, głównie z uwagi na przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych. W porównywalnym okresie 2014 roku wynik ten był niższy o 13 924 tysięcy złotych.

Przychody finansowe, oprócz uzyskanych dywidend w wysokości 11 326 tysięcy złotych, obejmowały odsetki w wysokości 15 498 tysięcy złotych, natomiast koszty finansowe stanowiły głównie odsetki w wysokości 938 tysięcy złotych. Ponadto w drugim kwartale 2015 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość spółki zależnej Budimex Kolejnictwo SA, będącej właścicielem Przedsiębiorstwa Napraw Infrastruktury Sp. z o.o. w związku z postanowieniem sądu o zmianie upadłości układowej na upadłość likwidacyjną. Wartość dokonanego odpisu wyniosła 5 054 tysięcy złotych.

Zysk brutto za sześć miesięcy 2015 roku wyniósł 120 903 tysięcy złotych, natomiast za sześć miesięcy 2014 roku wyniósł 65 341 tysięcy złotych.

Spółka odnotowała w okresie sześciu miesięcy 2015 roku zysk netto w wysokości 97 934 tysięcy złotych, osiągając rentowność na poziomie 4,66%.

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 6 385 tysięcy złotych, w tym urządzenia techniczne i maszyny o wartości 3 419 tysięcy złotych.

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. Na dzień 30 czerwca 2015 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 571 172 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 446 996 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 6 miesięcy 2015 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 124 176 tysięcy złotych.

Rezerwy na sprawy sądowe

Spółka tworzy rezerwy na ryzyka związane z toczącymi się postępowaniami sądowymi, wówczas gdy przeciwko Spółce wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników. Na dzień 30 czerwca 2015 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 25 907 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 25 629 tysięcy złotych, tak więc w okresie 6 miesięcy 2015 roku saldo rezerw wzrosło o kwotę 278 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 Spółce 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 2015 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 40 314 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 38 683 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 6 miesięcy 2015 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 1 631 tysięcy złotych.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest związana z poszczególnymi segmentami budownictwa i wynosi od 0,15% do 1,4% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Na dzień 30 czerwca 2015 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 200 499 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 193 700 tysięcy złotych, a więc w okresie 6 miesięcy 2015 roku saldo rezerw wzrosło o kwotę 6 799 tysięcy złotych.

Odroczony podatek dochodowy

Na dzień 30 czerwca 2015 roku saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (pomniejszonego o kwotę rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) wynosiło 340 930 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 346 027 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 6 miesięcy 2015 roku saldo aktywów uległo zmniejszeniu o kwotę 5 097 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość należności i kaucji z tytułu umów o budowę

Saldo odpisów aktualizujących należności i należnych kaucji na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiło 130 700 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 133 242 tysiące złotych. W okresie pierwszego półrocza 2015 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji w wysokości 1 665 tysięcy złotych, natomiast odwróciła w wysokości 4 207 tysięcy złotych, z czego 2 090 tysięcy złotych zwiększyło pozostałe przychody operacyjne.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Saldo odpisów aktualizujących zapasy na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wynosiło 385 tysięcy złotych i tym samym w okresie pierwszego półrocza 2015 roku saldo odpisów aktualizujących zapasy nie uległo zmianie.

3.3. Zmiany w zakresie postępowań sądowych w I półroczu 2015 roku

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 289 892 tysięcy złotych oraz 222 418 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 286 250 tysięcy złotych oraz 222 646 tysięcy złotych. W trakcie I półrocza 2015 roku nie zostały rozstrzygnięte żadne postępowania sądowe, mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

4. Inne istotne zdarzenia w trakcie I półrocza 2015 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2015 roku

W dniu 25 marca 2015 roku nastąpiła wypłata transzy pożyczki w wysokości 13 297 tysięcy złotych udzielonej przez Budimex SA spółce FBService SA (spółka stowarzyszona Budimex SA) na podstawie umowy pożyczki z dnia 24 marca 2015 roku. Na mocy powyższej umowy Budimex SA udzielił FBService pożyczki do kwoty 17 689 tysięcy złotych. Zgodnie z umową oprocentowanie pożyczki zostało ustalone jako stawka 3-m WIBOR + marża.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimeksu SA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy. Zgodnie z podjętą uchwałą zysk netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w kwocie 155 989 tysięcy złotych, został przeznaczony na wypłatę dywidendy w wysokości 6,11 złotych brutto na jedną akcję. Wypłatą dywidendy objęte były wszystkie akcje Budimeksu SA tj. 25 530 098 akcji. Dzień dywidendy ustalono na 8 maja 2015 roku, a wypłaty dokonano w dniu 25 maja 2015 roku.

W dniach 7 maja 2015 roku, 21 maja 2015 roku nastąpiły wypłaty kolejnych transz pożyczki w wysokości odpowiednio 613 tysięcy złotych, 3 920 tysięcy złotych, udzielonej przez Budimex SA spółce FBService SA na podstawie umowy pożyczki z dnia 24 września 2013 roku. Na mocy powyższej umowy Budimex SA udzielił FBService SA pożyczki do kwoty 19 600 tysięcy złotych. Zgodnie z umową oprocentowanie pożyczki zostało ustalone jako stawka 3-m WIBOR + marża.

W dniu 31 lipca 2015 roku Walne Zgromadzenie spółki Budimex B Sp. z o.o. podjęło decyzję o ostatecznej likwidacji spółki.

5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w I półroczu 2015 roku i I półroczu 2014 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku zostały zaprezentowane poniżej.

	dane w tysiącach złotych			
	Należności		Zobowiązania	
	30 czerwca 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	21 806	23 989	(92 950)	(99 649)
Podmioty zależne	58 101	58 467	(16 482)	(8 090)
Podmioty stowarzyszone	543	730	(98)	(98)
Podmioty współkontrolowane	761	959	(726)	(727)
Inne spółki powiązane*	6	34	-	(8 128)
Ogółem	81 217	84 179	(110 256)	(116 692)

	dane w tysiącach złotych			
	Pożyczki udzielone		Pożyczki otrzymane	
	30 czerwca 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	(8 577)	(8 670)
Podmioty zależne	21 268	20 623	-	-
Podmioty stowarzyszone	37 303	18 988	-	-
Ogółem	58 571	39 611	(8 577)	(8 670)

	dane w tysiącach złotych			
	Przychody ze sprzedaży towarów i usług Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zakup towarów i usług Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2015 roku	2014 roku	2015 roku	2014 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	24 163	2 071	(39 631)	(18 570)
Podmioty zależne	164 221	105 784	(12 423)	(36 243)
Podmioty współkontrolowane	155	782	(34)	-
Spółki stowarzyszone	355	275	(102)	(78)
Inne spółki powiązane*	-	-	-	(16 069)
Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi	188 894	108 912	(52 190)	(70 960)

	dane w tysiącach złotych			
	Przychody finansowe Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Koszty finansowe Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2015 roku	2014 roku	2015 roku	2014 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	(206)	(154)
Podmioty zależne	11 929	74	(183)	(32)
Podmioty współkontrolowane	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	785	298	-	-
Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi	12 714	372	(389)	(186)

*) Inne spółki powiązane uwzględniają również podmioty, na które znacząco wpływa lub posiada w nich znaczącą ilość głosów członek kluczowego personelu kierowniczego Spółki albo jego bliski członek rodziny.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

6. Należności i zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
<u>Należności warunkowe</u>		
Od jednostek powiązanych, z tytułu:	13 949	14 482
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	880	880
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	2 431	2 964
- inne należności warunkowe	10 638	10 638
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	302 804	296 465
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	301 761	295 422
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 043	1 043
Należności warunkowe ogółem	316 753	310 947
<u>Zobowiązania warunkowe</u>		
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:	125 378	157 953
- udzielonych gwarancji i poręczeń	125 378	157 953
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu	2 175 947	1 880 706
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 174 750	1 877 637
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	1 197	3 069
Pozostałe zobowiązania warunkowe	135 480	135 480
Zobowiązania warunkowe ogółem	2 436 805	2 174 139
Pozycje pozabilansowe razem	(2 120 052)	(1 863 192)

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub podmioty powiązane na rzecz Spółki gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki 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 Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Gwarancje udzielane zleceniodawcom Spółki stanowią alternatywny, w odniesieniu do zatrzymywanych kaucji gwarancyjnych, sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń zleceniodawców z tytułu realizacji kontraktów budowlanych.

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

Pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują między innymi dobrowolne poddanie się egzekucji, stanowiące zabezpieczenie płatności do kwoty 135 010 tysięcy złotych, wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.