

budimex

BUDIMEX SA

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za I kwartał 2016 roku

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Indeks do skróconego 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	9
1.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	
 Spółki	9
1.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego	10
1.3. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro.....	11
1.4. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	11
1.5. Założenie kontynuacji działalności	11
2. Zmiana struktury akcjonariatu.....	11
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Budimex SA	
 za I kwartał 2016 roku.....	12
3.1. Działalność Spółki w I kwartale 2016 roku	12
3.2. Zmiany wielkości szacunkowych	13
3.3. Istotne zmiany w zakresie postępowań sądowych w I kwartale 2016 roku	14
4. Inne istotne zdarzenia w trakcie I kwartału 2016 roku	14
5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	14
6. Należności i zobowiązania warunkowe.....	15

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31 marca 2016 roku (tys. zł.)	31 grudnia 2015 roku (tys. zł.)
Aktywa trwale (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwale	62 187	61 821
Nieruchomości inwestycyjne	3 865	3 888
Wartości niematerialne	4 278	3 761
Inwestycje w podmiotach zależnych	724 473	724 323
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	61 246	61 246
Inwestycje w innych podmiotach	6 596	6 597
Pozostałe aktywa finansowe	13 545	6 666
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 681	11 120
Kaucje z tytułu umów o budowę	35 398	35 404
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	402 235	401 824
Aktywa trwale (długoterminowe) ogółem	1 326 504	1 316 650
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	108 800	79 329
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	503 970	379 325
Kaucje z tytułu umów o budowę	31 450	25 649
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	188 802	155 241
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 353	-
Pozostałe aktywa finansowe	888	2 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 696 070	1 983 136
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem	2 538 333	2 625 013
SUMA AKTYWÓW	3 864 837	3 941 663

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31 marca 2016 roku (tys. zł.)	31 grudnia 2015 roku (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	53 731	53 909
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	5 550	5 630
Zyski / (straty) zatrzymane	274 084	208 753
Kapitał własny ogółem	559 412	494 339
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	13 604	11 551
Kaucje z tytułu umów o budowę	202 139	196 185
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	158 168	153 495
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	5 358	5 358
Pozostałe zobowiązania finansowe	158	5
Zobowiązania długoterminowe ogółem	379 427	366 594
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	17 127	18 382
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 024 811	1 019 137
Kaucje z tytułu umów o budowę	134 861	158 641
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	1 166 053	1 229 015
Przychody przyszłych okresów	455 270	464 616
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	126 209	130 964
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	58 313
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	926	926
Pozostałe zobowiązania finansowe	741	736
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 925 998	3 080 730
Zobowiązania ogółem	3 305 425	3 447 324
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	3 864 837	3 941 663

Rachunek zysków i strat

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016 roku (tys. zł.)	2015 roku (tys. zł.)
Działalność kontynuowana		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	883 401	795 628
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(799 001)	(722 931)
Zysk brutto ze sprzedaży	84 400	72 697
Koszty sprzedaży	(2 695)	(2 536)
Koszty ogólnego zarządu	(45 228)	(42 052)
Pozostałe przychody operacyjne	19 821	21 919
Pozostałe koszty operacyjne	(16 456)	(4 702)
Zysk z działalności operacyjnej	39 842	45 326
Przychody finansowe	43 288	20 551
Koszty finansowe	(8 312)	(6 918)
Zysk brutto	74 818	58 959
Podatek dochodowy	(9 487)	(9 696)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	65 331	49 263
Zysk netto za okres	65 331	49 263
<i>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w złotych)</i>	<i>2,56</i>	<i>1,93</i>

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016 roku (tys. zł.)	2015 roku (tys. zł.)
Zysk netto za okres	65 331	49 263
Inne całkowite dochody, które:		
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>		
Różnice kursowe z wyceny oddziału	(80)	(57)
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
<i>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	(80)	(57)
Całkowite dochody za okres	65 251	49 206

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 2016 roku	145 848	80 199	53 909	5 630	208 753	494 339
Zysk za okres	-	-	-	-	65 331	65 331
Inne całkowite dochody	-	-	-	(80)	-	(80)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(80)	65 331	65 251
Płatności w formie akcji	-	-	(178)	-	-	(178)
Stan na 31 marca 2016 roku	145 848	80 199	53 731	5 550	274 084	559 412

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 i podmiotów 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	-	-	-	-	49 263	49 263
Inne całkowite dochody	-	-	-	(57)	-	(57)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(57)	49 263	49 206
Płatności w formie akcji	-	-	244	-	-	244
Stan na 31 marca 2015 roku	145 848	80 199	59 764	5 450	200 189	491 450
Zysk za okres	-	-	-	-	158 745	158 745
Inne całkowite dochody	-	-	(441)	180	-	(261)
Całkowite dochody za okres	-	-	(441)	180	158 745	158 484
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(155 989)	(155 989)
Płatności w formie akcji	-	-	394	-	-	394
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	(5 808)	-	5 808	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	145 848	80 199	53 909	5 630	208 753	494 339

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016 roku (tys. zł.)	2015 roku (tys. zł.)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto przed opodatkowaniem	74 818	58 959
Korekty o:		
Amortyzację	5 450	4 958
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(187)	(305)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(30 952)	(11 699)
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	(243)	(7 080)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	59	(6 385)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	(82)	5 250
Inne korekty	(245)	(5 571)
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	48 618	38 127
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	(100 995)	15 288
Zmiana stanu zapasów	(29 471)	(37 523)
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(11 105)	18 448
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę	(96 523)	(98 813)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(9 346)	132 218
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	7 251	6 191
Środki pieniężne wykorzystane w toku działalności operacyjnej	(191 571)	73 936
Zapłacony podatek dochodowy	(76 564)	(33 810)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z / WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(268 135)	40 126
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	248	8
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości inwestycyjne	-	14 000
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 551)	(1 953)
Wydatki na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(150)	-
Pożyczki udzielone	(6 860)	(13 338)
Odsetki otrzymane	1 606	299
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(8 707)	(984)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 013)	(2 910)
Odsetki zapłacone	(161)	(203)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(3 174)	(3 113)
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(280 016)	36 029
Różnice kursowe netto	201	(48)
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 1.4)	1 935 366	1 361 934
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 1.4)	1 655 551	1 397 915

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 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 2015 roku, opublikowanym w dniu 14 marca 2016 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 Ferrovia Agroman SA Sp. j., Budimex SA Ferrovia Agroman SA S.C., Budimex SA Budimex Budownictwo Sp. z o.o. S.C., Budimex SA Cadagua SA S.C., Budimex SA Cadagua SA II S.C., Budimex SA Tecnicas Reunidas SA – Turów S.C., Budimex SA Ferrovia Agroman (UK) Limited - Metro II Sp.j, Budimex SA Energetyka 1 Sp. j., Budimex SA Energetyka 2 Sp. j., Budimex SA Energetyka 3 Sp. j. oraz Budimex SA Cadagua SA 3 s.c. (założona w 2016 roku).

Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2016:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach, zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (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, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (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, zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (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, zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **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 MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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),
- **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, zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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 27 kwietnia 2016 roku 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”** (proces zatwierdzania przez UE został wstrzymany),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz **Zmiany do MSSF 15**: data wejścia w życie MSSF 15 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 (proces zatwierdzania przez UE został bezterminowo wstrzymany),
- **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 MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka szacuje, że przyjęcie do stosowania MSSF 16 „Leasing” może w pewnym stopniu zwiększyć zarówno jej aktywa trwałe, jak i zobowiązania finansowe. Jednocześnie oczekuje dodatniego wpływu na wynik z działalności operacyjnej, a ujemnego na wynik z działalności finansowej. Zmiany te będą się jednak równoważyć, tak że wdrożenie MSSF 16 nie będzie miało istotnego wpływu na wynik netto Spółki. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz 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 2015, opublikowanym w dniu 14 marca 2016 roku.

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 31 marca 2016 roku – 4,2684 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2016 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku – 4,3559 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań porównywalnych danych finansowych 2015 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2015 roku – 4,2615 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za pierwszy kwartał 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 31 marca 2015 roku – 4,1489 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.

	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku
w tysiącach złotych			
Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 696 070	1 983 136	1 433 760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(40 519)	(47 770)	(35 845)
Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	1 655 551	1 935 366	1 397 915

1.5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Na dzień 31 marca 2016 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 387 665 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności, której sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 281 433 tysiące złotych, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Zmiana struktury akcjonariatu

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Budimeksu SA na dzień 27 kwietnia 2016 roku przedstawia 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	1 720 000	6,74%	1 720 000	6,74%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	8 731 939	34,20%	8 731 939	34,20%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

Powyższe dane prezentują strukturę akcjonariatu według stanu z ostatniego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 kwietnia 2016 roku. Według stanu z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 28 kwietnia 2015 roku, akcjonariusz Aviva OFE Aviva BZ WBK zarejestrował 1 280 000 akcji, co stanowiło 5,01% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na WZA.

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Budimex SA za I kwartał 2016 roku

3.1. Działalność Spółki w I kwartale 2016 roku

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 883 401 tysięcy złotych, głównie ze sprzedaży usług budowlano – montażowych wynoszącej 878 809 tysięcy złotych.

W porównywalnym kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 795 628 tysięcy złotych, głównie ze sprzedaży usług budowlano – montażowych wynoszącej 792 115 tysięcy złotych.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2016 roku wyniósł 84 400 tysięcy złotych i był o 11 703 tysiące złotych (tj. o 16,10%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 47 923 tysiące złotych, natomiast w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosły 44 588 tysięcy złotych. Udział powyższych kosztów w przychodach ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2016 roku wyniósł 5,42% (w analogicznym okresie 2015 roku wyniósł 5,60%).

W pierwszym kwartale 2016 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej, z uwzględnieniem wyniku z pochodnych instrumentów finansowych, był dodatni i wyniósł 3 365 tysięcy złotych (w pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł 17 217 tysięcy złotych). Pozostałe przychody operacyjne obejmowały: przychody z tytułu otrzymanych kar i odszkodowań w wysokości 10 216 tysięcy złotych, rozwiązanie rezerw na odszkodowania i sprawy sądowe w wysokości odpowiednio 5 510 tysięcy złotych i 1 968 tysięcy złotych, przychody z tytułu rozwiązanych odpisów aktualizujących w kwocie 1 368 tysięcy złotych. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najistotniejsze pozycje stanowiły: koszty utworzonych odpisów aktualizujących należności i kaucje w wysokości 9 508 tysięcy złotych, koszty z tytułu wypłaconych kar i odszkodowań w kwocie 5 235 tysięcy złotych, a także strata z pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 1 184 tysiące złotych.

Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

W pierwszym kwartale 2016 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 39 842 tysiące złotych i był niższy o 5 484 tysiące złotych (tj. o 12,10%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Rentowność działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosła 4,51%, natomiast w porównywalnym okresie 2015 roku wskaźnik ten wyniósł 5,70%.

Wynik z działalności finansowej uzyskany w pierwszym kwartale 2016 roku był dodatni i wyniósł 34 976 tysięcy złotych, natomiast w porównywalnym okresie 2015 roku wynik ten był niższy o 21 343 tysiące złotych. Poza przychodami z tytułu dywidend od spółek zależnych w wysokości 31 000 tysięcy złotych, w przychodach finansowych istotną pozycję stanowiły również odsetki w wysokości 11 995 tysięcy złotych. Koszty finansowe obejmowały głównie koszty prowizji i gwarancji bankowych w wysokości 5 698 tysięcy złotych oraz koszty dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 2 352 tysiące złotych.

Zysk brutto za trzy miesiące 2016 roku wyniósł 74 818 tysięcy złotych, natomiast za trzy miesiące 2015 roku wyniósł 58 959 tysięcy złotych.

Spółka odnotowała w okresie trzech miesięcy 2016 roku zysk netto w wysokości 65 331 tysięcy złotych, osiągając rentowność na poziomie 7,40%, podczas gdy w analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik rentowności wyniósł 6,19%.

W pierwszym kwartale 2016 roku Spółka nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego o łącznej wartości 3 798 tysięcy złotych, stanowiły je urządzenia techniczne i maszyny.

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 31 marca 2016 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 641 543 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 629 426 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2016 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 12 117 tysięcy złotych.

Rezerwy na sprawy sądowe

Spółka tworzy rezerwy związane ze skutkami toczącego się postępowania sądowego, 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 31 marca 2016 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 24 122 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 26 090 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2016 roku saldo rezerw wzrosło o kwotę 1 968 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 31 marca 2016 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 40 050 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 45 555 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2016 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 5 505 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 31 marca 2016 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 220 205 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 212 814 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2016 roku saldo rezerw wzrosło o kwotę 7 391 tysięcy złotych.

Odroczony podatek dochodowy

Na dzień 31 marca 2016 roku saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (pomniejszonego o kwotę rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) wynosiło 402 235 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 401 824 tysiące złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2016 roku saldo aktywa uległo zwiększeniu o kwotę 411 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość należności i kaucji z tytułu umów o budowę

Saldo odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji na dzień 31 marca 2016 roku wynosiło 130 517 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 123 503 tysiące złotych. W okresie pierwszego kwartału 2016 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji w wysokości 9 508 tysięcy złotych, odwróciła odpisy aktualizujące jako pozostałe przychody operacyjne w wysokości 1 368 tysięcy złotych, natomiast wykorzystwała odpisy w kwocie 1 186 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Saldo odpisów aktualizujących zapasy na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku wynosiło 1 717 tysięcy złotych i tym samym w okresie pierwszego kwartału 2016 roku nie uległo zmianie.

3.3. Istotne zmiany w zakresie postępowań sądowych w I kwartale 2016 roku

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 288 274 tysiące złotych oraz 179 082 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 292 791 tysiące złotych oraz 210 823 tysiące złotych. W trakcie pierwszego kwartału 2016 roku nie zostały rozstrzygnięte żadne postępowania sądowe, mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

4. Inne istotne zdarzenia w trakcie I kwartału 2016 roku

W dniu 7 stycznia 2016 roku oraz w dniu 2 marca 2016 roku nastąpiły wypłaty transz pożyczki, w wysokości odpowiednio 2 940 tysięcy złotych oraz 3 920 tysięcy złotych, udzielonej przez Budimex SA spółce FBSerwis SA na podstawie umowy pożyczki z dnia 4 stycznia 2016 roku. Na mocy powyższej umowy Budimex SA udzielił FBSerwis SA pożyczki do kwoty 13 720 tysięcy złotych. Zgodnie z umową oprocentowanie pożyczki zostało ustalone jako stawka 3-m WIBOR plus marża.

W dniu 20 stycznia 2016 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Budimex A Sp. z o.o (spółka zależna Budimex SA) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 50 tysięcy złotych, tj. z kwoty 175 tysięcy złotych do kwoty 225 tysięcy złotych poprzez utworzenie 1 000 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych, które w całości zostały objęte przez Budimex SA. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 lutego 2016 roku.

W dniu 25 lutego 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowana została spółka Budimex Inwestycje „Grunwald” SA, Budimex SA posiada 100% udziałów w tej spółce.

W dniu 26 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Budimeksu SA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy. Zgodnie z podjętą uchwałą zysk netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w kwocie 207 815 tysięcy złotych, został przeznaczony na wypłatę dywidendy w wysokości 8,14 złotych brutto na jedną akcję. Wypłatą dywidendy objęte są wszystkie akcje Budimeksu SA tj. 25 530 098 akcji. Dzień dywidendy ustalono na 6 maja 2016 roku, a termin wypłaty na 24 maja 2016 roku.

5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w I kwartale 2016 roku i I kwartale 2015 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku zostały zaprezentowane poniżej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

	dane w tysiącach złotych			
	Należności		Zobowiązania	
	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	20 395	22 111	104 850	100 925
Podmioty zależne	89 369	62 763	10 215	19 013
Podmioty stowarzyszone	124	210	81	118
Podmioty wspólnie kontrolowane	1 197	1 197	653	833
Inne podmioty powiązane*	11	3	-	-
Ogółem	111 096	86 284	115 799	120 889

	dane w tysiącach złotych			
	Pożyczki udzielone		Pożyczki otrzymane	
	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	8 792	8 760
Podmioty zależne	6 343	6 270	-	-
Podmioty stowarzyszone	6 860	1 549	-	-
Ogółem	13 203	7 819	8 792	8 760

	dane w tysiącach złotych			
	Przychody ze sprzedaży towarów i usług		Zakup towarów i usług	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016 roku	2015 roku	2016 roku	2015 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	2 112	12 102	12 220	14 928
Podmioty zależne	68 059	62 367	6 631	4 979
Podmioty stowarzyszone	156	288	40	36
Podmioty wspólnie kontrolowane	(26)	47	-	-
Inne podmioty powiązane*	-	-	-	2 305
Ogółem	70 301	74 804	18 891	22 248

	dane w tysiącach złotych			
	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2016 roku	2015 roku	2016 roku	2015 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	18	138
Podmioty zależne	31 074	11 625	-	103
Podmioty stowarzyszone	57	299	-	-
Ogółem	31 131	11 924	18	241

*) 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.

6. Należności i zobowiązania warunkowe

	31 marca 2016 roku (tys. zł.)	31 grudnia 2015 roku (tys. zł.)
<u>Należności warunkowe</u>		
Od jednostek powiązanych, z tytułu:	15 654	12 128
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	5 016	1 490
- inne należności warunkowe	10 638	10 638
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	366 664	328 443
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	358 178	327 738
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	8 486	705
Pozostałe należności warunkowe	1 350	1 350
Należności warunkowe ogółem	383 668	341 921

Zobowiązania warunkowe		
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:	100 196	117 435
- udzielonych gwarancji i poręczeń	100 196	117 435
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu	2 625 573	2 564 147
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 623 978	2 562 552
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	1 595	1 595
Pozostałe zobowiązania warunkowe	133 554	133 554
Zobowiązania warunkowe ogółem	2 859 323	2 815 136
Pozycje pozabilansowe razem	(2 475 655)	(2 473 215)

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 133 554 tysiące złotych, wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dariusz Blocher

Marcin Węglowski

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2016 roku