

budimex

BUDIMEX SA

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za I półrocze 2016 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 | 12 |
| 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 2016 roku | 13 |
| 3.1. Działalność Spółki w I półroczu 2016 roku | 13 |
| 3.2. Zmiany wielkości szacunkowych | 14 |
| 3.3. Zmiany w zakresie postępowań sądowych w I półroczu 2016 roku | 15 |
| 4. Inne istotne zdarzenia w trakcie I półrocza 2016 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2016 roku | 15 |
| 5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 15 |
| 6. Należności i zobowiązania warunkowe | 17 |

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | 30 czerwca 2016 roku (tys. zł.) | 31 grudnia 2015 roku (tys. zł.) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Aktywa trwale (długoterminowe) | | |
| Rzeczowe aktywa trwale | 73 461 | 61 821 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3 831 | 3 888 |
| Wartości niematerialne | 4 275 | 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 | 13 589 | 6 666 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 13 595 | 11 120 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 37 934 | 35 404 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 401 693 | 401 824 |
| Aktywa trwale (długoterminowe) ogółem | 1 340 693 | 1 316 650 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | |
| Zapasy | 123 424 | 79 329 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 716 310 | 379 325 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 31 265 | 25 649 |
| Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę | 355 055 | 155 241 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 889 | 2 333 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 473 995 | 1 983 136 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem | 2 700 938 | 2 625 013 |
| SUMA AKTYWÓW | 4 041 631 | 3 941 663 |

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2016 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | 30 czerwca 2016 roku | 31 grudnia 2015 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 | 53 731 | 53 909 |
| Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych | 5 622 | 5 630 |
| Zyski / (straty) zatrzymane | 154 326 | 208 753 |
| Kapitał własny ogółem | 439 726 | 494 339 |
| Zobowiązania | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania | 16 844 | 11 551 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 204 523 | 196 185 |
| Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia | 169 244 | 153 495 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 5 358 | 5 358 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 59 | 5 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | 396 028 | 366 594 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania | 16 873 | 18 382 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1 222 369 | 1 019 137 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 143 610 | 158 641 |
| Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę | 1 220 704 | 1 229 015 |
| Przychody przyszłych okresów | 443 768 | 464 616 |
| Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia | 132 252 | 130 964 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 23 299 | 58 313 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 926 | 926 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 076 | 736 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | 3 205 877 | 3 080 730 |
| Zobowiązania ogółem | 3 601 905 | 3 447 324 |
| SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ | 4 041 631 | 3 941 663 |

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2016 roku

Rachunek zysków i strat

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|---|--|-------------------------|
| | 2016 roku (tys. zł.) | 2015 roku (tys. zł.) |
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów | 2 267 289 | 2 100 422 |
| Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów | (2 019 262) | (1 921 878) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 248 027 | 178 544 |
| Koszty sprzedaży | (5 322) | (4 970) |
| Koszty ogólnego zarządu | (90 547) | (83 578) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 25 780 | 27 872 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (34 210) | (8 393) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 143 728 | 109 475 |
| Przychody finansowe | 55 978 | 27 362 |
| Koszty finansowe | (16 623) | (15 934) |
| Zysk brutto | 183 083 | 120 903 |
| Podatek dochodowy | (29 695) | (22 969) |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 153 388 | 97 934 |
| Zysk netto za okres | 153 388 | 97 934 |
| <i>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w złotych)</i> | <i>6,01</i> | <i>3,84</i> |

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2016 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|--|--|-------------------------|
| | 2016 roku (tys. zł.) | 2015 roku (tys. zł.) |
| Zysk netto za okres | 153 388 | 97 934 |
| Inne całkowite dochody, które: | | |
| <i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i> | | |
| Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych | (8) | 49 |
| 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 | (8) | 49 |
| Całkowite dochody za okres | 153 380 | 97 983 |

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2016 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 2016 roku | 145 848 | 80 199 | 53 909 | 5 630 | 208 753 | 494 339 |
| Zysk za okres | - | - | - | - | 153 388 | 153 388 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | (8) | - | (8) |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | (8) | 153 388 | 153 380 |
| Wyplata dywidendy | - | - | - | - | (207 815) | (207 815) |
| Płatności w formie akcji | - | - | (178) | - | - | (178) |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku | 145 848 | 80 199 | 53 731 | 5 622 | 154 326 | 439 726 |

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2016 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 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 |
| Zysk za okres | - | - | - | - | 110 074 | 110 074 |
| Inne całkowite dochody | - | - | (441) | 74 | - | (367) |
| Całkowite dochody za okres | - | - | (441) | 74 | 110 074 | 109 707 |
| Płatności w formie akcji | - | - | 209 | - | - | 209 |
| Stan na 31 grudnia 2015 roku | 145 848 | 80 199 | 53 909 | 5 630 | 208 753 | 494 339 |

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2016 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|---|--|-------------------------|
| | 2016 roku (tys. zł.) | 2015 roku (tys. zł.) |
| PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | |
| Zysk netto przed opodatkowaniem | 183 083 | 120 903 |
| Korekty o: | | |
| Amortyzację | 11 243 | 9 930 |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | 117 | (248) |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (36 477) | (12 308) |
| (Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej | (331) | (8 515) |
| Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych | 1 219 | (1 765) |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 17 037 | 8 708 |
| Inne korekty | (103) | 514 |
| Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym | 175 788 | 117 219 |
| Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę | (339 977) | (175 787) |
| Zmiana stanu zapasów | (44 095) | (34 376) |
| Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 192 953 | 210 217 |
| Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę | (208 125) | (250 207) |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | (20 848) | 146 332 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania | (18 627) | 8 149 |
| Środki pieniężne z / wykorzystane w toku działalności operacyjnej | (262 931) | 21 547 |
| Zapłacony podatek dochodowy | (64 578) | (47 337) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | (327 509) | (25 790) |
| PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 369 | 341 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (12 310) | (4 984) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | 14 000 |
| Podwyższenie kapitału w jednostkach powiązanych | (150) | (155) |
| Pożyczki udzielone | (6 860) | (17 870) |
| Dywidendy otrzymane | 31 000 | 9 628 |
| Odsetki otrzymane | 1 703 | 299 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | 13 752 | 1 259 |

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2016 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

| | okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
|---|--|-------------------------|
| | 2016 roku (tys. zł.) | 2015 roku (tys. zł.) |
| PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Dywidendy wypłacone | (207 815) | (155 989) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (6 064) | (5 848) |
| Odsetki zapłacone | (353) | (361) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | (214 232) | (162 198) |
| PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | | |
| Różnice kursowe netto | 221 | 110 |
| 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) | 1 407 598 | 1 175 315 |

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2016 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 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. (zlikwidowana w 2016 roku), Budimex SA Energetyka 1 Sp. j., Budimex SA Energetyka 2 Sp. j., Budimex SA Energetyka 3 Sp. j. oraz Budimex SA Cadagua SA III S.C. (założona w 2016 roku).

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzi 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 trwale” 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 trwale” 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 sporządzenia sprawozdania finansowego 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 2 „Płatności w formie akcji”** – Wyjaśnienia i wycena płatności w formie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 30 czerwca 2016 roku – 4,4255 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 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 30 czerwca 2016 roku – 4,3805 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 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.

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 2016 roku | 31 grudnia 2015 roku | 30 czerwca 2015 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| w tysiącach złotych | | | |
| Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 1 473 995 | 1 983 136 | 1 209 202 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania | (66 397) | (47 770) | (33 887) |
| Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych | 1 407 598 | 1 935 366 | 1 175 315 |

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 30 czerwca 2016 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 504 939 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności, której sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 166 799 tysięcy 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 sporządzenia 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 | 1 720 000 | 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 nie zmieniły się w porównaniu ze stanem zaprezentowanym w sprawozdaniu opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2016 roku.

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

3.1. Działalność Spółki w I półroczu 2016 roku

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 2 267 289 tysięcy złotych, głównie ze sprzedaży usług budowlano – montażowych wynoszącej 2 249 400 tysięcy złotych.

W porównywalnym półroczu 2015 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 2 100 422 tysiące złotych, głównie ze sprzedaży usług budowlano – montażowych wynoszącej 2 089 393 tysiące złotych.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2016 roku wyniósł 248 027 tysięcy złotych i był o 69 483 tysiące złotych (tj. o 38,92%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w pierwszym półroczu 2016 roku wyniosły 95 869 tysięcy złotych, natomiast w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosły 88 548 tysięcy złotych. Udział powyższych kosztów w przychodach ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2016 roku wyniósł 4,23% (w analogicznym okresie 2015 roku wyniósł 4,22%).

W pierwszym półroczu 2016 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej, z uwzględnieniem wyniku z pochodnych instrumentów finansowych, był ujemny i wyniósł 8 430 tysięcy złotych (w pierwszym półroczu 2015 roku wynik ten był dodatni i wyniósł 19 479 tysięcy złotych). Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie: przychody z tytułu otrzymanych kar i odszkodowań w wysokości 13 492 tysiące złotych, rozwiązanie rezerw na kary i sprawy sądowe w wysokości odpowiednio 5 510 tysięcy złotych i 2 611 tysięcy złotych oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 2 008 tysięcy złotych i zapasów w wysokości 894 tysiące złotych. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najbardziej istotne pozycje stanowiły: odpisy aktualizujące należności w wysokości 12 391 tysięcy złotych, utworzone rezerwy na kary i odszkodowania w wysokości 10 800 tysięcy złotych, wypłaty z tytułu odszkodowań i kar umownych w wysokości 5 640 tysięcy złotych oraz strata z pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 3 440 tysięcy złotych.

Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 półroczu 2016 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 143 728 tysięcy złotych i był wyższy o 34 253 tysiące złotych (tj. o 31,29%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Rentowność działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2016 roku wyniosła 6,34%, natomiast w porównywalnym okresie 2015 roku wskaźnik ten wyniósł 5,21%.

Wynik z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2016 roku był dodatni i wyniósł 39 355 tysięcy złotych, głównie z uwagi na przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych. W porównywalnym okresie 2015 roku wynik ten był niższy o 27 927 tysięcy złotych.

Przychody finansowe, oprócz uzyskanych dywidend w wysokości 36 564 tysiące złotych, obejmowały odsetki w wysokości 18 518 tysięcy złotych. Koszty finansowe stanowiły głównie koszty prowizji i gwarancji bankowych w wysokości 11 652 tysiące złotych, koszty dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w kwocie 4 185 tysięcy złotych oraz odsetki w wysokości 763 tysiące złotych.

Zysk brutto za sześć miesięcy 2016 roku wyniósł 183 083 tysiące złotych, natomiast za sześć miesięcy 2015 roku wyniósł 120 903 tysiące złotych.

Spółka odnotowała w okresie sześciu miesięcy 2016 roku zysk netto w wysokości 153 388 tysiące złotych, osiągając rentowność na poziomie 6,77%, podczas gdy w analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik rentowności wyniósł 4,66%.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 25 532 tysięcy złotych, w tym urządzenia techniczne i maszyny o wartości 16 739 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 2016 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 569 679 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 629 426 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 6 miesięcy 2016 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 59 747 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 30 czerwca 2016 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 23 479 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 26 090 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 6 miesięcy 2016 roku saldo rezerw spadło o kwotę 2 611 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 2016 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 50 845 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 45 555 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 6 miesięcy 2016 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 5 290 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 2016 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 227 172 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 212 814 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 6 miesięcy 2016 roku saldo rezerw wzrosło o kwotę 14 358 tysięcy złotych.

Odroczony podatek dochodowy

Na dzień 30 czerwca 2016 roku saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (pomniejszonego o kwotę rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) wynosiło 401 693 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 401 824 tysiące złotych. Tym samym w okresie 6 miesięcy 2016 roku salda aktywa uległo zmniejszeniu o kwotę 131 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość należności i kaucji z tytułu umów o budowę

Saldo odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiło 132 005 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 123 503 tysiące złotych. W okresie pierwszego półrocza 2016 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji w wysokości 12 391 tysięcy złotych,

odwróciła odpisy aktualizujące jako pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2 008 tysięcy złotych, natomiast wykorzystwała odpisy w kwocie 2 256 tysięcy złotych, a 375 tysięcy stanowiły różnice kursowe.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Saldo odpisów aktualizujących zapasy na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiło 1 001 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 1 717 tysięcy złotych. W okresie pierwszego półrocza 2016 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy na kwotę 178 tysięcy złotych i jednocześnie odwróciła w kwocie 894 tysiące złotych.

3.3. Zmiany w zakresie postępowań sądowych w I półroczu 2016 roku

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 288 718 tysięcy złotych oraz 178 316 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 292 791 tysięcy złotych oraz 210 823 tysiące złotych. W trakcie I półrocza 2016 roku nie zostały rozstrzygnięte żadne postępowania sądowe, mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

4. Inne istotne zdarzenia w trakcie I półrocza 2016 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 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 FBService SA na podstawie umowy pożyczki z dnia 4 stycznia 2016 roku. Na mocy powyższej umowy Budimex SA udzielił FBService 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 50 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% akcji 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 były wszystkie akcje Budimeksu SA tj. 25 530 098 akcji. Dzień dywidendy ustalono na 6 maja 2016 roku, dywidenda została wypłacona 24 maja 2016 roku.

W dniu 1 sierpnia 2016 roku założono nową spółkę cywilną: Budimex SA Cadagua SA IV S.C. Budimex SA posiada w niej 60% udziałów.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w I półroczu 2016 roku i I półroczu 2015 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 30 czerwca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku zostały zaprezentowane poniżej.

| | dane w tysiącach złotych | | | |
|--|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Należności | | Zobowiązania | |
| | 30 czerwca 2016 roku | 31 grudnia 2015 roku | 30 czerwca 2016 roku | 31 grudnia 2015 roku |
| Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial) | 20 449 | 22 111 | 111 053 | 100 925 |
| Podmioty zależne | 72 225 | 62 763 | 15 652 | 19 013 |
| Podmioty stowarzyszone | 179 | 210 | 142 | 118 |
| Podmioty współkontrolowane | 890 | 1 197 | 660 | 833 |
| Inne spółki powiązane* | 10 | 3 | - | - |
| Ogółem | 93 753 | 86 284 | 127 507 | 120 889 |

| | dane w tysiącach złotych | | | |
|--|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Pożyczki udzielone | | Pożyczki otrzymane | |
| | 30 czerwca 2016 roku | 31 grudnia 2015 roku | 30 czerwca 2016 roku | 31 grudnia 2015 roku |
| Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial) | - | - | 9 134 | 8 760 |
| Podmioty zależne | 6 418 | 6 270 | - | - |
| Podmioty stowarzyszone | 6 860 | 1 549 | - | - |
| Ogółem | 13 278 | 7 819 | 9 134 | 8 760 |

| | 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 | |
| | 2016 roku | 2015 roku | 2016 roku | 2015 roku |
| Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial) | 5 804 | 24 163 | 23 430 | 39 631 |
| Podmioty zależne | 151 277 | 164 221 | 20 031 | 12 423 |
| Podmioty współkontrolowane | 329 | 155 | 150 | 34 |
| Spółki stowarzyszone | 323 | 355 | - | 102 |
| Inne spółki powiązane* | - | - | 15 | - |
| Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi | 157 733 | 188 894 | 43 626 | 52 190 |

| | dane w tysiącach złotych | | | |
|--|---|---------------|--|------------|
| | Przychody finansowe Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | | Koszty finansowe Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca | |
| | 2016 roku | 2015 roku | 2016 roku | 2015 roku |
| Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial) | - | - | 36 | 206 |
| Podmioty zależne | 36 712 | 11 929 | - | 183 |
| Spółki stowarzyszone | 154 | 785 | - | - |
| Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi | 36 866 | 12 714 | 36 | 389 |

*) 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 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: | 393 693 | 328 443 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 385 207 | 327 738 |
| - otrzymanych weksli jako zabezpieczenie | 8 486 | 705 |
| Pozostałe należności warunkowe | 3 152 | 1 350 |
| Należności warunkowe ogółem | 412 499 | 341 921 |
| <u>Zobowiązania warunkowe</u> | | |
| Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu: | 92 017 | 117 435 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 92 017 | 117 435 |
| Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu | 2 765 434 | 2 564 147 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 2 763 447 | 2 562 552 |
| - wystawionych weksli jako zabezpieczenie | 1 987 | 1 595 |
| Pozostałe zobowiązania warunkowe | 133 554 | 133 554 |
| Zobowiązania warunkowe ogółem | 2 991 005 | 2 815 136 |
| Pozycje pozabilansowe razem | (2 578 506) | (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 tysięcy złotych, wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

| | | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------------|--------------------|-----------------|
| Dariusz Blocher | prezes Zarządu | podpis | Henryk Urbański | członek Zarządu | podpis |
| Fernando Luis Pascual Larragoiti | wiceprezes Zarządu | podpis | Marcin Węglowski | członek Zarządu | podpis |
| Jacek Daniewski | członek Zarządu | podpis | Artur Popko | członek Zarządu | podpis |
| Cezary Mączka | członek Zarządu | podpis | Grzegorz Fąfara | Główny Księgowy | podpis |
| Radosław Górski | członek Zarządu | podpis | Warszawa, 25 sierpnia 2016 roku | | |