

budimex

BUDIMEX SA

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za I kwartał 2017 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.....	10
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 2017 roku.....	12
3.1. Działalność Spółki w I kwartale 2017 roku	12
3.2. Przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie	13
3.3. Zmiany wielkości szacunkowych	13
3.4. Istotne zmiany w zakresie postępowań sądowych w I kwartale 2017 roku	14
4. Inne istotne zdarzenia w trakcie I kwartału 2017 roku	14
5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	15
6. Należności i zobowiązania warunkowe.....	16

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31 marca 2017 roku (tys. zł.)	31 grudnia 2016 roku (tys. zł.)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwałe	92 030	92 668
Nieruchomości inwestycyjne	3 727	3 762
Wartości niematerialne	28 695	29 707
Inwestycje w podmiotach zależnych	726 891	724 473
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	61 246	61 246
Inwestycje w innych podmiotach	6 417	6 417
Pozostałe aktywa finansowe	23 177	16 537
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 425	12 878
Kaucje z tytułu umów o budowę	42 932	39 835
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	396 021	400 046
Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem	1 393 561	1 387 569
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	212 123	159 498
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	495 822	462 329
Kaucje z tytułu umów o budowę	48 975	46 767
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	388 278	290 016
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 362	-
Pozostałe aktywa finansowe	100 304	1 717
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 615 479	2 272 110
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem	2 870 343	3 232 437
SUMA AKTYWÓW	4 263 904	4 620 006

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31 marca 2017 roku (tys. zł.)	31 grudnia 2016 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	54 001	54 001
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	5 460	5 670
Zyski / (straty) zatrzymane	465 356	382 856
Kapitał własny ogółem	750 864	668 574
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	28 738	29 374
Kaucje z tytułu umów o budowę	196 902	194 624
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	178 624	180 765
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	5 348	5 348
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 870	7
Zobowiązania długoterminowe ogółem	411 482	410 118
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	18 304	18 463
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 167 785	1 397 654
Kaucje z tytułu umów o budowę	175 638	174 635
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	1 129 449	1 337 780
Przychody przyszłych okresów	443 522	408 741
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	163 411	157 540
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	45 272
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 025	1 025
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 424	204
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	3 101 558	3 541 314
Zobowiązania ogółem	3 513 040	3 951 432
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	4 263 904	4 620 006

Rachunek zysków i strat

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017 roku (tys. zł.)	2016 roku (tys. zł.)
Działalność kontynuowana		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	940 517	883 401
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(806 795)	(799 001)
Zysk brutto ze sprzedaży	133 722	84 400
Koszty sprzedaży	(2 488)	(2 695)
Koszty ogólnego zarządu	(47 667)	(45 228)
Pozostałe przychody operacyjne	12 072	19 821
Pozostałe koszty operacyjne	(5 938)	(16 456)
Zysk z działalności operacyjnej	89 701	39 842
Przychody finansowe	19 798	43 288
Koszty finansowe	(9 472)	(8 312)
Zysk brutto	100 027	74 818
Podatek dochodowy	(17 527)	(9 487)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	82 500	65 331
Zysk netto za okres	82 500	65 331
<i>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w złotych)</i>	<i>3,23</i>	<i>2,56</i>

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017 roku (tys. zł.)	2016 roku (tys. zł.)
Zysk netto za okres	82 500	65 331
Inne całkowite dochody, które:		
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>		
Różnice kursowe z wyceny oddziału	(210)	(80)
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	(210)	(80)
Całkowite dochody za okres	82 290	65 251

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 2017 roku	145 848	80 199	54 001	5 670	382 856	668 574
Zysk za okres	-	-	-	-	82 500	82 500
Inne całkowite dochody	-	-	-	(210)	-	(210)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(210)	82 500	82 290
Stan na 31 marca 2017 roku	145 848	80 199	54 001	5 460	465 356	750 864

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 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
Zysk za okres	-	-	-	-	316 585	316 585
Inne całkowite dochody	-	-	272	120	-	392
Całkowite dochody za okres	-	-	272	120	316 585	316 977
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(207 815)	(207 815)
Pozostałe korekty - zaokrąglenia	-	-	(2)	-	2	0
Stan na 31 grudnia 2016 roku	145 848	80 199	54 001	5 670	382 856	668 574

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017 roku (tys. zł.)	2016 roku (tys. zł.)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto przed opodatkowaniem	100 027	74 818
Korekty o:		
Amortyzację	7 835	5 450
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	648	(187)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(12 071)	(30 952)
(Zysk) / stratę z działalności inwestycyjnej	(16)	(243)
Zmianę wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(2 130)	59
Zmianę stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 730	(82)
Inne korekty	(38)	(245)
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	97 985	48 618
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	(25 983)	(100 995)
Zmiana stanu zapasów	(52 625)	(29 471)
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(228 718)	(11 105)
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę	(306 593)	(96 523)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	34 781	(9 346)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	3 762	7 251
Środki pieniężne wykorzystane w toku działalności operacyjnej	(477 391)	(191 571)
Zapłacony podatek dochodowy	(68 135)	(76 564)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(545 526)	(268 135)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	248
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 265)	(3 551)
Wydatki na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(1 520)	(150)
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(98 965)	-
Pożyczki udzielone	-	(6 860)
Odsetki otrzymane	129	1 606
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(103 606)	(8 707)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 363)	(3 013)
Odsetki zapłacone	(303)	(161)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(2 666)	(3 174)
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(651 798)	(280 016)
Różnice kursowe netto	(1 071)	201
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 1.4)	2 239 546	1 935 366
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 1.4)	1 586 677	1 655 551

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 2016 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2017 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 działania: Budimex SA Sygnity SA Sp. j., Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j., Budimex SA Ferrovial Agroman SA S.C., Budimex SA Budimex Budownictwo Sp. z o.o. S.C., Budimex SA Cadagua SA S.C. (zlikwidowana w 2016 roku), Budimex SA Cadagua SA II S.C., Budimex SA Tecnicas Reunidas SA-Turów S.C., Budimex SA Ferrovial 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., Budimex SA Ferrovial Agroman SA 2 S.C., Budimex SA Cadagua SA III S.C., Budimex SA Cadagua SA IV S.C., Budimex SA Cadagua SA V S.C.

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2017

Spółka postanowiła skorzystać z możliwości wcześniejszej aplikacji MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15: „Data wejścia w życie MSSF 15” i zaczęła go stosować począwszy od 1 stycznia 2017 roku.

Standardy jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następującego standardu, który został opublikowany i zatwierdzony do stosowania w UE, ale który nie wszedł jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku, (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 9. Według szacunków Spółki, MSSF 9 nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje 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, zmian do standardów oraz interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (proces zatwierdzania przez UE został wstrzymany),
- **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”** – Klasyfikacja 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 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **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 zatwierdzenia przez UE został bezterminowo wstrzymany),
- **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”** – Ujmowanie aktywów 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),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (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, co będzie miało wpływ na niektóre wskaźniki 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 MSSF16 nie będzie miało istotnego wpływu na wynik netto Spółki. Pozostałe wyżej wymienione standardy, zmiany do standardów oraz interpretacja 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. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, w związku z czym ewentualne zmiany nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe.

1.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym raportem Spółka po raz pierwszy zastosowała MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15: „Data wejścia w życie MSSF 15”. Spółka postanowiła zastosować standard retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Według najlepszych szacunków Spółki wcześniejsza aplikacja MSSF 15 nie miała istotnego wpływu na sprawozdania finansowe sporządzane w latach ubiegłych, dlatego też na dzień 31 marca 2017 roku nie została dokonana żadna korekta, która miałyby zostać ujęta w wyniku z lat ubiegłych.

Poza tym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do ujawnionych w sprawozdaniu Spółki za rok 2016, opublikowanym w dniu 21 marca 2017 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 2017 roku – 4,2198 złotych/euro,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2017 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 2017 roku – 4,2891 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań porównywalnych danych finansowych 2016 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych 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.

1.4. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, obejmujące głównie 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 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku
w tysiącach złotych			
Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 615 479	2 272 110	1 696 070
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(28 802)	(32 564)	(40 519)
Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	1 586 677	2 239 546	1 655 551

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 2017 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 231 215 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności, której sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 519 022 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 2017 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	14 078 159	55,14%	14 078 159	55,14%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	zwykłe	1 720 000	6,74%	1 720 000	6,74%
Nationale - Nederlanden OFE	zwykłe	1 376 939	5,39%	1 376 939	5,39%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	8 355 000	32,73%	8 355 000	32,73%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

W dniu 31 marca 2017 roku spółka Valivala Holdings B.V. sprzedała 1 000 000 akcji posiadanych w Budimex S.A., zmniejszając swój udział w Spółce z 59,06% do 55,14%. Nabywcą tych akcji był Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny, który tym samym zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Spółki do 5,39%.

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Budimex SA za I kwartał 2017 roku

3.1. Działalność Spółki w I kwartale 2017 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 trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 940 517 tysięcy złotych, a w porównywalnym kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 883 401 tysięcy złotych, co oznacza wzrost o 6,47%.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2017 roku wyniósł 133 722 tysiące złotych i był o 49 322 tysiące złotych (tj. o 58,44%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2017 roku wyniosły 50 155 tysięcy złotych, natomiast w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 47 923 tysiące złotych. Udział powyższych kosztów w przychodach ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2017 roku wyniósł 5,33% (w analogicznym okresie 2016 roku wyniósł 5,42%).

W pierwszym kwartale 2017 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej, z uwzględnieniem wyniku z pochodnych instrumentów finansowych, był dodatni i wyniósł 6 134 tysiące złotych (w pierwszym kwartale 2016 roku wyniósł 3 365 tysięcy złotych). Pozostałe przychody operacyjne obejmowały: przychody z tytułu otrzymanych kar i odszkodowań w wysokości 3 775 tysięcy złotych, rozwiązanie rezerw na odszkodowania i sprawy sądowe w wysokości odpowiednio 410 tysięcy złotych i 1 760 tysięcy złotych, przychody z tytułu odwróconych odpisów aktualizujących należności w kwocie 2 073 tysiące złotych, odpisane przedawnione lub umorzone zobowiązania w kwocie 1 212 tysięcy złotych, a także zysk z pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 2 521 tysięcy złotych.

Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najistotniejsze pozycje stanowiły: koszty utworzonych odpisów aktualizujących należności i kaucje w wysokości 4 543 tysiące złotych, koszty z tytułu wypłaconych kar i odszkodowań w kwocie 749 tysięcy złotych, a także koszty postępowań sądowych w wysokości 338 tysięcy złotych.

Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 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 2017 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 89 701 tysięcy złotych i był wyższy o 49 859 tysięcy złotych (tj. o 125,14%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2016. Rentowność działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2017 roku wyniosła 9,54%, natomiast w porównywalnym okresie 2016 roku wskaźnik ten wyniósł 4,51%.

Wynik z działalności finansowej uzyskany w pierwszym kwartale 2017 roku był dodatni i wyniósł 10 326 tysięcy złotych, natomiast w porównywalnym okresie 2016 roku wynik ten był wyższy o 24 650 tysięcy złotych. Poza przychodami z tytułu dywidend od spółek zależnych w wysokości 11 686 tysięcy złotych, w przychodach finansowych istotną pozycję stanowiły również odsetki w wysokości 8 112 tysięcy złotych (w tym 498 tysięcy stanowiły odsetki od zakupionych w pierwszym kwartale 2017 roku krótkoterminowych obligacji prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w innych aktywach finansowych w wartości 98 965 tysięcy złotych). Koszty finansowe obejmowały głównie koszty prowizji i gwarancji bankowych w wysokości 5 666 tysięcy złotych, koszty dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 2 052 tysiące złotych oraz różnice kursowe w kwocie 1 226 tysięcy złotych.

Zysk brutto za trzy miesiące 2017 roku wyniósł 100 027 tysięcy złotych, natomiast za trzy miesiące 2016 roku wyniósł 74 818 tysięcy złotych.

Spółka odnotowała w okresie trzech miesięcy 2017 roku zysk netto w wysokości 82 500 tysięcy złotych, osiągając rentowność na poziomie 8,77%, podczas gdy w analogicznym okresie 2016 roku wskaźnik rentowności wyniósł 7,40%.

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 6 376 tysięcy złotych, w tym urządzenia techniczne i maszyny stanowiły 3 264 tysiące złotych.

3.2. Przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie

W okresie I kwartału 2017 i 2016 roku przychody z umów z klientami w podziale według rodzaju dobra lub usługi wyglądały następująco:

Rodzaj usług	dane w tysiącach złotych	
	Przychody ze sprzedaży towarów i usług za okres 3 miesięcy zakończony:	
	31 marca 2017	31 marca 2016
Przychody ze sprzedaży robót budowlano-montażowych	934 679	878 809
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	4 848	3 689
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	990	903
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	940 517	883 401

W okresie I kwartału 2017 i 2016 roku przychody z umów z klientami w podziale według rejonu geograficznego wyglądały następująco:

Kraj	dane w tysiącach złotych	
	Przychody ze sprzedaży towarów i usług za okres 3 miesięcy zakończony:	
	31 marca 2017	31 marca 2016
Polska	898 303	850 081
Niemcy	42 214	33 320
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	940 517	883 401

Przychody z umów z klientami podzielone według rodzajów obiektów przedstawiają się następująco:

Rodzaj obiektów	dane w tysiącach złotych	
	Przychody ze sprzedaży towarów i usług za okres 3 miesięcy zakończony:	
	31 marca 2017	31 marca 2016
Lądowo-inżynieryjne	403 264	454 003
Kubaturowe, w tym:	531 415	424 806
- niemieszkaniowe	357 309	273 071
- mieszkaniowe	174 106	151 735
Pozostałe	5 838	4 592
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	940 517	883 401

3.3. 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 2017 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 379 887 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 400 146 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2017 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 20 259 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 2017 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 21 800 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 23 565 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2017 roku saldo rezerw zmniejszyło się o kwotę 1 765 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 2017 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 49 503 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 49 784 tysiące złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2017 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 281 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 2017 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 270 732 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 264 956 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2017 roku saldo rezerw wzrosło o kwotę 5 776 tysięcy złotych.

Odroczony podatek dochodowy

Na dzień 31 marca 2017 roku saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (pomniejszonego o kwotę rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) wynosiło 396 021 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 400 046 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 3 miesięcy 2017 roku saldo aktywa uległo zmniejszeniu o kwotę 4 025 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość należności i kaucji z tytułu umów o budowę

Saldo odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji na dzień 31 marca 2017 roku wynosiło 134 058 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 132 039 tysięcy złotych. W okresie pierwszego kwartału 2017 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji w wysokości 4 543 tysiące złotych, odwróciła odpisy aktualizujące jako pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2 073 tysiące złotych, natomiast wykorzystwała odpisy w kwocie 47 tysięcy złotych, jednocześnie zmniejszenie odpisów z tytułu różnic kursowych wyniosło 404 tysiące złotych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Saldo odpisów aktualizujących zapasy na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wynosiło 2 493 tysiące złotych.

3.4. Istotne zmiany w zakresie postępowań sądowych w I kwartale 2017 roku

Na dzień 31 marca 2017 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 878 148 tysięcy złotych oraz 135 866 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku odpowiednio 882 289 tysięcy złotych oraz 151 336 tysięcy złotych. W trakcie pierwszego kwartału 2017 roku nie zostały rozstrzygnięte żadne postępowania sądowe, mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

4. Inne istotne zdarzenia w trakcie I kwartału 2017 roku

W dniu **1 lutego 2017 roku** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Budimex Autostrada SA (spółka zależna Budimex SA) podjęło uchwałę o likwidacji spółki.

W dniu **15 lutego 2017 roku** Budimex SA rozpoczął proces nabywania akcji spółki Elektromontaż-Poznań SA od akcjonariuszy mniejszościowych. W okresie od 15 lutego 2017 roku do 31 marca 2017 roku Budimex SA zawarł 623 umowy nabycia akcji, na mocy których 282 484 akcji zwykłych imiennych serii: „A” (stanowiących 5,22% udziału w kapitale zakładowym spółki Elektromontaż-Poznań SA) przeszło na własność Budimex SA. Łączna cena nabycia w/w akcji wyniosła 2 418 tysięcy złotych. Proces nabywania akcji nie został jeszcze zakończony.

W dniu **24 kwietnia 2017 roku** została podpisana umowa pożyczki, na podstawie której Budimex SA udostępnił spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) pożyczkę do kwoty 100 milionów złotych z przeznaczeniem na finansowanie przedsięwzięć deweloperskich. Zgodnie z umową pożyczka będzie uruchamiana w transzach i zostanie spłacona do dnia 29 czerwca 2018 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone jako suma

stawki WIBOR 1M i marży. Pożyczka będzie zabezpieczona hipotekami ustanowionymi na rzecz pożyczkodawcy na gruntach stanowiących własność pożyczkobiorcy.

5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w I kwartale 2017 roku i I kwartale 2016 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 31 marca 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane poniżej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

	dane w tysiącach złotych			
	Należności		Zobowiązania	
	31 marca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	20 638	20 472	99 723	95 843
Podmioty zależne	84 583	66 033	20 423	27 723
Podmioty stowarzyszone	182	341	127	118
Podmioty wspólnokontrolowane	1 257	1 920	730	660
Inne podmioty powiązane*	8	7	-	-
Ogółem	106 668	88 773	121 003	124 344

	dane w tysiącach złotych			
	Pożyczki udzielone		Pożyczki otrzymane	
	31 marca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	8 757	9 165
Podmioty zależne	6 647	6 570	-	-
Podmioty stowarzyszone	9 163	9 163	-	-
Ogółem	15 810	15 733	8 757	9 165

	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	
	2017 roku	2016 roku	2017 roku	2016 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	19	2 112	11 032	12 220
Podmioty zależne	72 447	68 059	21 764	6 631
Podmioty stowarzyszone	315	156	128	40
Podmioty wspólnokontrolowane	174	(26)	-	-
Ogółem	72 955	70 301	32 924	18 891

	dane w tysiącach złotych			
	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2017 roku	2016 roku	2017 roku	2016 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	15	18
Podmioty zależne	11 762	31 074	-	-
Podmioty stowarzyszone	129	57	-	-
Ogółem	11 891	31 131	15	18

*) 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 2017 roku (tys. zł.)	31 grudnia 2016 roku (tys. zł.)
<u>Należności warunkowe</u>		
Od jednostek powiązanych, z tytułu:	15 654	15 654
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	5 016	5 016
- inne należności warunkowe	10 638	10 638
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	455 029	463 093
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	446 795	454 607
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	8 234	8 486
Pozostałe należności warunkowe	36 117	16 117
Należności warunkowe ogółem	506 800	494 864
<u>Zobowiązania warunkowe</u>		
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:	113 886	109 011
- udzielonych gwarancji i poręczeń	113 886	109 011
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu	2 992 884	2 896 580
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 991 642	2 895 488
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	1 242	1 092
Pozostałe zobowiązania warunkowe	134 192	133 554
Zobowiązania warunkowe ogółem	3 240 962	3 139 145
Pozycje pozabilansowe razem	(2 734 162)	(2 644 281)

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 134 192 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 2017 roku