

# **budimex**

**BUDIMEX SA**

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za III kwartały 2018 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. Informacje ogólne .....	10
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu .....	10
2.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki .....	10
2.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego .....	12
2.3. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	12
2.4. Założenie kontynuacji działalności .....	12
3. Zmiana struktury akcjonariatu .....	12
4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Budimex SA za III kwartały 2018 roku .....	13
4.1. Działalność Spółki w okresie trzech kwartałów 2018 roku .....	13
4.2. Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale na kategorie .....	14
4.3. Zmiany wielkości szacunkowych .....	15
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 września 2018 roku .....	16
6. Inne istotne zdarzenia w trakcie III kwartału 2018 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2018 roku .....	18
7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	19
8. Należności i zobowiązania warunkowe .....	20

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	30 września 2018 roku <i>nieaudytowane</i>	31 grudnia 2017 roku <i>audytowane</i>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	169 272	115 521
Nieruchomości inwestycyjne	3 210	3 306
Wartości niematerialne	26 568	29 937
Inwestycje w podmiotach zależnych	687 995	727 827
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	61 246	61 246
Inwestycje w innych podmiotach	6 417	6 417
Pozostałe aktywa finansowe	74 439	70 384
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 352	18 124
Kaucje z tytułu umów o budowę	72 839	54 685
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	350 805	360 149
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem</b>	<b>1 476 143</b>	<b>1 447 596</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		
Zapasy	344 162	242 103
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	823 652	638 335
Kaucje z tytułu umów o budowę	45 609	46 306
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	969 731	472 740
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	29 995
Pozostałe aktywa finansowe	18 946	295 836
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	601 437	1 680 371
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem</b>	<b>2 803 537</b>	<b>3 405 686</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>4 279 680</b>	<b>4 853 282</b>

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)**

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30 września 2018 roku</b> <i>nieaudytowane</i>	<b>31 grudnia 2017 roku</b> <i>audytowane</i>
<b>Kapitał własny</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	80 199	80 199
Pozostałe kapitały rezerwowe	52 452	52 452
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	6 975	5 682
Zyski / (straty) zatrzymane	260 524	449 995
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>545 998</b>	<b>734 176</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	88 580	45 885
Kaucje z tytułu umów o budowę	203 884	192 314
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	231 803	219 909
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	7 857	7 857
Pozostałe zobowiązania finansowe	137	713
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>532 261</b>	<b>466 678</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	40 466	26 381
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 613 445	1 579 248
Kaucje z tytułu umów o budowę	207 594	207 272
Rezerwy na straty na kontraktach długoterminowych	204 135	234 876
Wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	432 215	767 855
Przychody przyszłych okresów	480 517	671 844
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	200 273	157 814
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20 729	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	985	985
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 062	6 153
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>3 201 421</b>	<b>3 652 428</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>3 733 682</b>	<b>4 119 106</b>
<b>SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>4 279 680</b>	<b>4 853 282</b>

**Rachunek zysków i strat**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2018 roku <i>nieaudytowane</i>	2017 roku <i>nieaudytowane</i>	2018 roku <i>nieaudytowane</i>	2017 roku <i>nieaudytowane</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	4 898 119	4 151 306	1 995 770	1 657 173
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(4 567 203)	(3 673 374)	(1 854 632)	(1 468 109)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>330 916</b>	<b>477 932</b>	<b>141 138</b>	<b>189 064</b>
Koszty sprzedaży	(7 629)	(7 650)	(2 609)	(2 554)
Koszty ogólnego zarządu	(147 092)	(138 132)	(48 785)	(45 852)
Pozostałe przychody operacyjne	33 325	36 860	10 472	16 252
Pozostałe koszty operacyjne	(23 953)	(13 027)	(10 382)	(9 593)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>185 567</b>	<b>355 983</b>	<b>89 834</b>	<b>147 317</b>
Przychody finansowe	157 735	72 770	71 118	6 329
Koszty finansowe	(26 390)	(26 740)	(7 486)	(8 998)
<b>Zysk brutto</b>	<b>316 912</b>	<b>402 013</b>	<b>153 466</b>	<b>144 648</b>
Podatek dochodowy	(56 798)	(68 827)	(36 280)	(28 243)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>260 114</b>	<b>333 186</b>	<b>117 186</b>	<b>116 405</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>260 114</b>	<b>333 186</b>	<b>117 186</b>	<b>116 405</b>
<i>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w złotych)</i>	<i>10,19</i>	<i>13,05</i>	<i>4,59</i>	<i>4,56</i>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2018 roku <i>nieaudytowane</i>	2017 roku <i>nieaudytowane</i>	2018 roku <i>nieaudytowane</i>	2017 roku <i>nieaudytowane</i>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>260 114</b>	<b>333 186</b>	<b>117 186</b>	<b>116 405</b>
<b>Inne całkowite dochody, które:</b>				
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	1 293	(21)	(135)	142
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<i>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>1 293</b>	<b>(21)</b>	<b>(135)</b>	<b>142</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>261 407</b>	<b>333 165</b>	<b>117 051</b>	<b>116 547</b>

**BUDIMEX SA**

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2018 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

**budimex****Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b> <i>audytowane</i>	145 848	80 199	52 452	5 682	449 995	734 176
Zysk za okres	-	-	-	-	260 114	260 114
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 293	-	1 293
<b>Całkowite dochody za okres</b>	-	-	-	1 293	260 114	261 407
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(449 585)	(449 585)
<b>Stan na 30 września 2018 roku</b> <i>nieaudytowane</i>	145 848	80 199	52 452	6 975	260 524	545 998

**BUDIMEX SA**

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2018 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)


**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b> <i>audytowane</i>	145 848	80 199	54 001	5 670	382 856	668 574
Zysk za okres	-	-	-	-	333 186	333 186
Inne całkowite dochody	-	-	-	(21)	-	(21)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	-	-	-	(21)	333 186	333 165
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(382 696)	(382 696)
<b>Stan na 30 września 2017 roku</b> <i>nieaudytowane</i>	145 848	80 199	54 001	5 649	333 346	619 043
Zysk za okres	-	-	-	-	116 649	116 649
Inne całkowite dochody	-	-	(1 549)	33	-	(1 516)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	-	-	(1 549)	33	116 649	115 133
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b> <i>audytowane</i>	145 848	80 199	52 452	5 682	449 995	734 176



**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2018 roku <i>nieaudytowane</i>	2017 roku <i>nieaudytowane</i>
<b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk netto przed opodatkowaniem</b>	<b>316 912</b>	<b>402 013</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzację	32 487	24 589
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(597)	(457)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(76 355)	(54 423)
(Zysk) / stratę z działalności inwestycyjnej	(69 539)	(5 968)
Zmianę wyceny pochodnych instrumentów finansowych	642	(2 742)
Zmianę stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	54 353	46 604
Inne korekty	1 290	738
<b>Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>259 193</b>	<b>410 354</b>
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	(208 434)	(272 921)
Zmiana stanu zapasów	(102 059)	(66 998)
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	46 814	60 729
Zmiana stanu wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych oraz rezerw na straty na kontraktach budowlanych	(863 372)	(816 134)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(191 327)	142 968
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	112	(5 960)
<b>Środki pieniężne wykorzystane w /z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 059 073)</b>	<b>(547 962)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	3 270	(91 163)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(1 055 803)</b>	<b>(639 125)</b>
<b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 549	933
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(12 966)	(13 951)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	5 367
Wpływy ze sprzedaży udziałów w podmiotach powiązanych	108 068	-
Wydatki na udziały i akcje w podmiotach powiązanych	(1 060)	(3 249)
Nabycie obligacji wyemitowanych przez banki	(238 868)	(437 160)
Wpływy z wykupu obligacji wyemitowanych przez banki	516 877	208 632
Dywidendy otrzymane	72 834	40 000
Pożyczki udzielone	(30 160)	(63 853)
Splata udzielonych pożyczek	19 700	3 136
Odsetki otrzymane	5 687	1 913
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W / Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>442 661</b>	<b>(258 232)</b>

**BUDIMEX SA**

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2018 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**budimex****Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)**

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2018 roku <i>nieaudytowane</i>	2017 roku <i>nieaudytowane</i>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Dywidendy wypłacone	(449 585)	(382 696)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(14 933)	(8 233)
Odsetki zapłacone	(1 969)	(1 078)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>(466 487)</b>	<b>(392 007)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>		
Różnice kursowe netto	807	220
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 2.3)</b>	<b>1 639 774</b>	<b>2 239 546</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 2.3)</b>	<b>560 952</b>	<b>950 402</b>

## **1. Informacje ogólne**

Budimex SA („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stawki 40, jest spółką akcyjną wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000001764.

Budimex SA jest jednostką dominującą Grupy Budimex, w której pełni rolę centrum doradczego, zarządzającego i finansowego.

Przedmiotem działalności Spółki są szeroko rozumiane usługi budowlano – montażowe wykonywane w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą oraz w niewielkim zakresie działalność deweloperska, zarządzanie nieruchomościami, działalność handlowa i produkcyjna.

Spółka należy do Grupy Ferrovial, której jednostką dominującą jest Ferrovial SA, z siedzibą w Madrycie, Hiszpania.

## **2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu**

### **2.1. 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, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później.

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 „Wspólne ustalenia umowne” są traktowane jako wspólne działanie:

- 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 II S.C.,
- Budimex SA Tecnicas Reunidas SA-Turów S.C.,
- 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.

**Standardy, zmiany, interpretacje i wyjaśnienia do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2018**

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”;
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności w formie akcji,
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa,
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”.

Szczegóły dotyczące wdrożenia MSSF 9 zostały opisane w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki. Wdrożenie pozostałych zmian do standardów oraz interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

**Standardy, zmiany do standardów jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie**

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

- MSSF 16 „Leasing”, (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Prawo wcześniejszej spłaty z ujemnym wynagrodzeniem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność co do ujęcia podatku dochodowego” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 16. 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. Wartość przyszłych (niezdyskontowanych) płatności z tytułu leasingu operacyjnego, która zostałaby ujęta jako aktywa/zobowiązania finansowe w księgach Spółki zgodnie z założeniami MSSF 16 została ujawniona w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, opublikowanym w dniu 22 marca 2018 roku.

**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 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiany do programu określonych świadczeń (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Wycena długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, zmiany do standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

## 2.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka po raz pierwszy zastosowała MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Spółka postanowiła zastosować standard bez przekształcania danych porównawczych i ewentualny wpływ pierwszego zastosowania ująć w saldzie początkowym wyniku z lat ubiegłych.

Główne założenia polityki rachunkowości przyjęte przez Spółkę wraz z pierwszym zastosowaniem MSSF 9 zostały zamieszczone w półrocznym skróconym sprawozdaniu Spółki opublikowanym w dniu 30 sierpnia 2018 roku.

## 2.3. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Spółka wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmujące głównie środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów. 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 września 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku
<b>Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>601 437</b>	<b>1 680 371</b>	<b>988 926</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(40 485)	(40 597)	(38 524)
<b>Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>560 952</b>	<b>1 639 774</b>	<b>950 402</b>

## 2.4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Poza opisaną poniżej kwestią, 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 września 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 397 884 tysiące złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności, której sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 368 548 tysięcy złotych, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

## 3. Zmiana struktury akcjonariatu

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Budimeksu SA na dzień raportu przedstawiała się następująco:

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	2 490 000	9,75%	2 490 000	9,75%
Nationale-Nederlanden OFE	zwykłe	1 360 000	5,33%	1 360 000	5,33%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	7 601 939	29,78%	7 601 939	29,78%
<b>Ogółem</b>		<b>25 530 098</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 530 098</b>	<b>100,00%</b>

Powyższe dane prezentują strukturę akcjonariatu według stanu z ostatniego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2018 roku i nie uległy zmianie w porównaniu ze stanem zaprezentowanym w raporcie za pierwsze półrocze 2018 roku.

#### **4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Budimex SA za III kwartały 2018 roku**

##### **4.1. Działalność Spółki w okresie trzech kwartałów 2018 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 dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 4 898 119 tysięcy złotych (w trzecim kwartale 1 995 770 tysięcy złotych), a w porównywalnym okresie 2017 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 4 151 306 tysięcy złotych (w trzecim kwartale 1 657 173 tysiące złotych), co oznacza wzrost o 17,99% (20,43% w trzecim kwartale).

Zysk brutto ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniósł 330 916 tysięcy złotych i był o 147 016 tysięcy złotych (tj. o 30,76%) niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w związku ze wzrostem kosztów wytworzenia, w tym głównie kosztów materiałów i usług podwykonawców.

Łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosły 154 721 tysięcy złotych, natomiast w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosły 145 782 tysiące złotych. Udział powyższych kosztów w przychodach ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniósł 3,16% (w analogicznym okresie 2017 roku wyniósł 3,51%).

W okresie trzech kwartałów 2018 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej, z uwzględnieniem wyniku z pochodnych instrumentów finansowych, był dodatni i wyniósł 9 372 tysiące złotych. Pozostałe przychody operacyjne obejmowały m.in.: przychody z tytułu otrzymanych kar i odszkodowań w wysokości 19 914 tysięcy złotych, rozwiązanie rezerw na odszkodowania i kary umowne w wysokości 7 086 tysięcy złotych, zysk ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego w wysokości 2 382 tysiące złotych, odpisane przedawnione lub umorzone zobowiązania w kwocie 2 297 tysięcy złotych, przychody z tytułu odwróconych odpisów aktualizujących należności i kaucje w kwocie 1 322 tysiące złotych, a także zysk z wyceny i rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 172 tysiące złotych. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najistotniejsze pozycje stanowiły: koszty utworzonych rezerw na odszkodowania i kary umowne w kwocie 9 246 tysięcy złotych, koszty utworzonych odpisów aktualizujących należności i kaucje w wysokości 7 030 tysięcy złotych, koszty z tytułu wypłaconych kar i odszkodowań w kwocie 5 395 tysięcy złotych, przekazane darowizny w kwocie 1 554 tysiące złotych oraz koszty postępowań sądowych w kwocie 616 tysięcy złotych.

Dla porównania, w okresie trzech kwartałów 2017 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej, z uwzględnieniem wyniku z pochodnych instrumentów finansowych, był dodatni i wyniósł 23 833 tysiące złotych. Pozostałe przychody operacyjne obejmowały: przychody z tytułu otrzymanych kar i odszkodowań w wysokości 18 071 tysięcy złotych, zysk ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych oraz składników rzeczowego majątku trwałego w wysokości 5 968 tysięcy złotych, rozwiązanie rezerw na odszkodowania i sprawy sądowe w wysokości odpowiednio 4 160 tysięcy złotych i 1 760 tysięcy złotych, przychody z tytułu odwróconych odpisów aktualizujących należności w kwocie 3 583 tysiące złotych, odpisane przedawnione lub umorzone zobowiązania w kwocie 1 217 tysięcy złotych, a także zysk z wyceny i rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 1 515 tysięcy złotych. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najistotniejsze pozycje stanowiły: koszty z tytułu wypłaconych kar i odszkodowań w kwocie 5 374 tysiące złotych, utworzenie rezerw na odszkodowania i sprawy sądowe w wysokości odpowiednio 1 502 tysiące złotych i 3 122 tysiące złotych, koszty utworzonych odpisów aktualizujących należności i kaucje w wysokości 1 770 tysięcy złotych, przekazane darowizny w kwocie 635 tysięcy złotych, a także koszty opłat sądowych wysokości 521 tysięcy złotych.

Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3. Wartość godziwa instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

W okresie trzech kwartałów 2018 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 185 567 tysięcy złotych i był niższy o 170 416 tysięcy złotych (tj. o 47,87%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2017. Rentowność działalności operacyjnej w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosła 3,79%, natomiast w porównywalnym okresie 2017 roku wskaźnik ten wyniósł 8,58%.

Wynik z działalności finansowej uzyskany w okresie trzech kwartałów 2018 roku był dodatni i wyniósł 131 345 tysięcy złotych, natomiast w porównywalnym okresie 2017 roku wynik ten był niższy o 85 315 tysięcy złotych. W okresie trzech kwartałów 2018 roku poza przychodami z tytułu dywidend od spółek zależnych w wysokości 72 834 tysiące złotych, w przychodach finansowych istotną pozycję stanowił zysk ze sprzedaży akcji w spółkach zależnych tj. Elektromontaż-Poznań SA i Biuro Inwestycji „Grunwald” SA w kwocie 67 176 tysięcy złotych, jak również odsetki w wysokości 17 666 tysięcy złotych oraz różnice kursowe w kwocie 59 tysięcy złotych. Koszty finansowe w okresie trzech kwartałów 2018 roku obejmowały głównie koszty prowizji i gwarancji bankowych w wysokości 17 661 tysięcy złotych, koszty dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 5 940 tysięcy złotych i koszty odsetek w kwocie 2 793 tysiące złotych.



W okresie trzech kwartałów 2017 roku główne pozycje przychodów finansowych stanowiły przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych w wysokości 51 686 tysięcy złotych oraz odsetki w wysokości 21 084 tysiące złotych. Koszty finansowe obejmowały głównie koszty prowizji i gwarancji bankowych w kwocie 17 378 tysięcy złotych, koszty dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 6 400 tysięcy złotych, koszty odsetek w kwocie 2 359 tysięcy złotych oraz różnice kursowe w kwocie 586 tysięcy złotych.

Zysk brutto za dziewięć miesięcy 2018 roku wyniósł 316 912 tysięcy złotych i był niższy o 85 101 tysięcy złotych (tj. o 21,17%) w porównaniu do zysku brutto za okres dziewięciu miesięcy 2017 roku.

Spółka odnotowała w okresie dziewięciu miesięcy 2018 roku zysk netto w wysokości 260 114 tysięcy złotych, osiągając rentowność netto na poziomie 5,31%, podczas gdy w analogicznym okresie 2017 roku wskaźnik rentowności wyniósł 8,03%.

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Spółka nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialne o łącznej wartości 84 180 tysięcy złotych, w tym urządzenia techniczne i maszyny stanowiły 58 644 tysiące złotych.

Dla porównania, w okresie trzech kwartałów 2017 roku Spółka nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 42 301 tysięcy złotych, w tym urządzenia techniczne i maszyny o wartości 33 432 tysiące złotych.

Zobowiązania umowne Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września 2018 roku wyniosły 7 802 tysiące złotych, a na dzień 30 września 2017 roku wyniosły 61 833 tysiące złotych.

#### 4.2. Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale na kategorie

W okresie trzech kwartałów 2018 i 2017 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rodzaju dobra lub usługi wyglądały następująco:

Rodzaj usług	Przychody ze sprzedaży towarów i usług za okres 9 miesięcy zakończony:	
	30 września 2018 roku	30 września 2017 roku
Przychody ze sprzedaży robót budowlano-montażowych	4 864 619	4 128 446
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	27 804	19 480
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 696	3 380
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów</b>	<b>4 898 119</b>	<b>4 151 306</b>

W okresie trzech kwartałów 2018 i 2017 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rejonu geograficznego wyglądały następująco:

Kraj	Przychody ze sprzedaży towarów i usług za okres 9 miesięcy zakończony:	
	30 września 2018 roku	30 września 2017 roku
Polska	4 717 475	4 011 544
Niemcy	131 690	134 623
Pozostałe kraje UE	48 954	5 139
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów</b>	<b>4 898 119</b>	<b>4 151 306</b>

W okresie trzech kwartałów 2018 i 2017 przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów podzielone według rodzajów obiektów przedstawiały się następująco:

Rodzaj obiektów	Przychody ze sprzedaży towarów i usług za okres 9 miesięcy zakończony:	
	30 września 2018 roku	30 września 2017 roku
Lądowo-inżynieryjne	2 248 109	2 170 261
Kolejowe	405 926	153 695
Kubaturowe, w tym:	2 210 584	1 804 490
- niemieszkaniowe	1 651 962	1 212 212
- mieszkaniowe	558 622	592 278
Pozostałe	33 500	22 860
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów</b>	<b>4 898 119</b>	<b>4 151 306</b>

#### 4.3. 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 30 września 2018 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 204 135 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 234 876 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 9 miesięcy 2018 roku saldo rezerw uległo zmniejszeniu o kwotę 30 741 tysięcy złotych, natomiast w trzecim kwartale 2018 roku wzrosło o kwotę 33 115 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 września 2018 roku saldo rezerw na sprawy sądowe wynosiło 23 551 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 23 550 tysięcy złotych, co oznacza wzrost o 1 tysiąc złotych w okresie 9 miesięcy 2018 roku, natomiast w trzecim kwartale 2018 odnotowano zmniejszenie o kwotę 3 tysiące 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 września 2018 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 41 187 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 39 027 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 9 miesięcy 2018 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 2 160 tysięcy złotych, natomiast w trzecim kwartale 2018 roku zwiększyło się o kwotę 5 734 tysiące 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. Rezerwy na naprawy gwarancyjne prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy na zobowiązania długoterminowe / krótkoterminowe i inne obciążenia”. Na dzień 30 września 2018 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 367 338 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 315 146 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 9 miesięcy 2018 roku saldo rezerw wzrosło o kwotę 52 192 tysiące złotych, natomiast w trzecim kwartale 2018 roku o kwotę 26 268 tysięcy złotych.



**Odroczony podatek dochodowy**

Na dzień 30 września 2018 roku saldo aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (pomniejszonego o kwotę rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) wynosiło 350 805 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 360 149 tysięcy złotych. Tym samym w okresie 9 miesięcy 2018 roku saldo aktywów uległo zmniejszeniu o kwotę 9 344 tysięcy złotych, z czego w trzecim kwartale 2018 roku o kwotę 5 287 tysięcy złotych.

**Odpisy aktualizujące wartość należności i kaucji z tytułu umów o budowę**

Saldo odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji na dzień 30 września 2018 roku wynosiło 126 083 tysiące złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 131 246 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy 2018 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji w wysokości 7 030 tysięcy złotych, odwróciła odpisy aktualizujące jako pozostałe przychody operacyjne w wysokości 1 322 tysięcy złotych, wykorzystwała odpisy aktualizujące w wysokości 11 125 tysięcy złotych, a zwiększenie odpisów z tytułu różnic kursowych wyniosło 254 tysiące złotych. W trzecim kwartale 2018 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji w wysokości 2 429 tysięcy złotych, odwróciła odpisy aktualizujące w kwocie 816 tysięcy złotych, wykorzystwała odpisy aktualizujące w kwocie 11 125 tysięcy złotych i zmniejszyła wartość odpisów o kwotę 184 tysiące złotych z tytułu różnic kursowych.

**Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

Saldo odpisów aktualizujących zapasy na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wynosiło 2 425 tysięcy złotych.

**5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 września 2018 roku**

Na dzień 30 września 2018 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 192 492 tysiące złotych oraz 62 581 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2018 roku odpowiednio 311 957 tysięcy złotych oraz 124 516 tysięcy złotych.

Największa sprawa sądowa pod względem wartości przedmiotu sporu, zakończona w trakcie trzeciego kwartału 2018 roku, toczyła się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, w której stronami byli Konsorcjanci Ferrovial Agroman SA – Budimex SA – Estudio Lamela LS (Konsorcjum FBL) oraz Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” (PPL). Spór był następstwem złożenia przez PPL oświadczenia o odstąpieniu od Kontraktu na Rozbudowę Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa - Okęcie – Budowa Terminala 2.

Początkowo postępowanie sądowe dotyczyło wyłącznie powództwa wniesionego w 2008 roku przez Konsorcjum FBL, w związku ze zrealizowanymi przez PPL gwarancjami bankowymi udzielonymi jako zabezpieczenie dobrego wykonania umowy, na łączną kwotę 54 382 tysiące złotych. Sprawa ta została ostatecznie rozstrzygnięta na korzyść Konsorcjum FBL wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie w 2012 roku. Łączna wartość zasądzzonego roszczenia wraz z odsetkami ustawowymi od nieterminowych płatności wyniosła 87 920 tysięcy złotych (przypadająca na Budimex SA kwota to 35 168 tysięcy złotych, z czego kwota 21 612 tysięcy złotych stanowiła zwrot gwarancji dobrego wykonania). Po oddaleniu przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej wniesionej przez PPL, przeprowadzona egzekucja stała się ostateczna.

W toku sprawy przed Sądem Arbitrażowym PPL wniósł powództwo wzajemne na kwotę 135 719 tysięcy złotych, obejmującą naprawienie szkody, w tym utracone korzyści, zwrot bezpodstawnego wzbogacenia oraz karę umowną. W 2009 roku PPL wniosło do Sądu Arbitrażowego kolejne pisma procesowe zawierające rozszerzenie powództwa wzajemnego, zmieniające kwotę pierwotnego powództwa wzajemnego ze 135 719 tysięcy złotych do kwoty 280 894 tysiące złotych. W toku dalszych działań procesowych w 2012 roku roszczenie PPL zostało zwiększone do kwoty 298 892 tysiące złotych. Zgodnie z wysokością udziałów określoną w umowie konsorcjalnej ryzyko przypadające na Budimex SA nie przekraczało łącznej kwoty 119 556 tysięcy złotych.

Niezależnie od powództwa wzajemnego PPL i zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami w 2009 roku Konsorcjum FBL złożyło pismo procesowe zawierające rozszerzenie powództwa głównego o kwotę 216 458 tysięcy złotych,

obejmującą: zapłatę za roboty wykonane, a niezapłacone przez inwestora, zapłatę za roboty dodatkowe, zwrot kwot zatrzymanych oraz odsetki za zwłokę. Zgodnie z umową konsorcjalną udział Budimex SA w tym roszczeniu wynosił 86 583 tysiące złotych.

W trakcie postępowania sądowego odbyło się kilkanaście rozpraw, w trakcie których byli słuchani świadkowie powoda i powoda wzajemnego na okoliczności zawarte zarówno w pozwie wzajemnym PPL, jak i w odpowiedzi Konsorcjum FBL na pozew wzajemny. Na początku 2018 roku zakończone zostało postępowanie dowodowe.

W dniu 8 sierpnia 2018 roku strony sporu zawarły ugodę sądową przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej. Na mocy ugody strony zrzekły się wzajemnie wszelkich pozostałych roszczeń objętych postępowaniem przed Sądem Arbitrażowym oraz zniosły wzajemnie koszty postępowania, a zapłata przez PPL na rzecz Konsorcjum obejmowała należności wyłącznie z tytułu zrealizowanych robót i dostaw, w tym z tytułu kwot zatrzymanych.

Zawarcie ugody potwierdziło polubowne rozwiązanie przez strony łączącego je kontraktu oraz zakończenie wszelkich sporów związanych z jego realizacją. W opinii Zarządu Budimex SA uгода była korzystna dla obu stron sporu.

W dniu 24 lipca 2017 roku Muzeum Śląskie w Katowicach złożyło pozew przeciwko Budimex SA oraz Ferroviał Agroman SA tworzących konsorcjum w związku z realizacją kontraktu „Budowa nowej siedziby Muzeum Śląskiego w Katowicach” zawartego w dniu 7 czerwca 2011 roku. Powód domaga się zasądzenia solidarnie od Pozwanych albo kwoty 122 758 tysięcy złotych z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu z tytułu nienależytego wykonania zobowiązania wynikającego z Kontraktu albo ewentualnie zasądzenia roszczenia o obniżenie ceny o kwotę 34 675 tysięcy złotych tytułem zwrotu niesłusznie – zdaniem Powoda - zapłaconej części wynagrodzenia. Jako podstawa dochodzenia żądania głównego został wskazany art. 471 k.c., zaś żądania ewentualnego – przepisy o rękojmi za wady.

Zdaniem Zarządu Budimex SA roszczenia objęte powództwem są bezzasadne. Nieprawidłowości stanowiące zdaniem Powoda podstawę faktyczną roszczeń – o ile występują - nie są konsekwencją działań lub zaniechań konsorcjum. Ponadto należyte wykonanie obiektu przez konsorcjum zostało potwierdzone przez powoda wydanym Świadectwem Przejęcia i Świadectwem Wykonania dla obiektu Muzeum Śląskiego w Katowicach. Rezerwy utworzone wcześniej na naprawy gwarancyjne pokrywają w ocenie Zarządu ryzyka związane z realizacją kontraktu. Odpowiedź Budimex SA na pozew została złożona 31 października 2017 roku, a następnie uzupełniono ją w styczniu 2018 roku. Na dzień 1 października 2018 roku Ferroviał Agroman SA przygotowuje odpowiedź na pozew. Do dnia sporządzenia sprawozdania nie ma wyznaczonego terminu rozprawy.

Kolejna co do wartości sprawa dotyczy pozwu złożonego w dniu 5 marca 2008 roku przez Miejskie Wodociągi i Kanalizację w Bydgoszczy Sp. z o.o. o zasądzenie solidarne od konsorcjum, w skład którego wchodziły spółki Budimex SA i Budimex Dromex SA, łącznej kwoty 25 252 tysiące złotych. Roszczenie dotyczy kosztów wykonawstwa zastępczego poniesionych przez zamawiającego w związku z odstąpieniem przez konsorcjum od umowy. Udział spółek w konsorcjum wynosił 90%, w związku z czym wartość roszczenia przypadająca na obecnie na Budimex SA wynosi 22 727 tysięcy złotych. W dniu 12 lipca 2017 roku sąd I instancji wydał wyrok, w którym zasądził od Budimex SA jedynie kwotę 22 tysiące złotych (tytułem zwrotu kosztów ekspertyz przeprowadzonych przez powoda), zaś w całym pozostałym zakresie powództwo oddalił. Apelacja od wyroku została wniesiona zarówno przez powoda (co do całości orzeczenia), jak i pozwanego (co do części orzeczenia - tj. kwoty 22 tysiące złotych). Obecnie Strony czekają na wyznaczenie terminu rozprawy przed sądem II instancji

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane wyniki końcowe pozostałych postępowań. Na wszystkie sprawy sądowe, które w ocenie Spółki mogą się zakończyć dla niej niekorzystnie, zostały utworzone rezerwy w wysokości uwzględniającej oszacowane przez Spółkę ryzyko.

Postępowania dotyczące roszczeń Budimeksu SA dotyczą głównie odzyskania przeterminowanych należności od kontrahentów oraz dodatkowych roszczeń z tytułu wykonanych prac budowlanych, a ich wartość nie jest istotna. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane ich wyniki końcowe.

**6. Inne istotne zdarzenia w trakcie III kwartału 2018 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2018 roku**

W dniu **11 lipca 2018 roku** nastąpiła wypłata transzy pożyczki w wysokości 1 800 tysięcy złotych udzielonej przez Budimex SA spółce Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. (spółka zależna od Budimex SA) na podstawie umowy pożyczki do kwoty 100 milionów złotych z dnia 24 kwietnia 2017 roku. W dniu upływu terminu spłaty pożyczki tj. 29 czerwca 2018 roku został podpisany aneks, na mocy którego ustalono nowy termin spłaty pożyczki tj. 29 czerwca 2019 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone jako suma stawki WIBOR 1M i marży. W dniu 13 lipca 2018 roku Spółka Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty pożyczki udostępnionej w ramach w/w umowy, w wysokości 2 800 tysięcy złotych.

W dniu **12 lipca 2018 roku** Spółka nabyła od Budimex PPP SA (spółka zależna Budimex SA) 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Budimex D Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 225 tysięcy złotych za cenę równą tej wartości.

W dniu **7 sierpnia 2018 roku** Spółka nabyła od Budimex PPP SA (spółka zależna Budimex SA) 100% udziałów w kapitale zakładowym spółek: Budimex C Sp. z o.o., Budimex F Sp. z o.o., Budimex H Sp. z o.o., Budimex I Sp. z o.o., Budimex J Sp. z o.o., za cenę równą wartości nominalnej tych udziałów wynoszącą odpowiednio: 225 tysięcy złotych, 175 tysięcy złotych, 125 tysięcy złotych, 125 tysięcy złotych oraz 75 tysięcy złotych.

W dniu **3 września 2018 roku** roku weszło w życie porozumienie pomiędzy Budimex i Cadagua SA obejmujące m.in. ustalenia dotyczące zmniejszenia udziału Cadagua SA we współkontrolowanych podmiotach tj. Budimex SA Cadagua SA II S.C., Budimex SA Cadagua SA III S.C., Budimex SA Cadagua SA IV; Budimex SA Cadagua SA V S.C. do poziomu 0,1% udziału w każdej ze spółek. Ostateczne rozliczenie z Cadagua SA z w/w tytułu planowane jest na październik 2018 roku.

W dniu **17 września 2018 roku** Budimex zawarł umowy sprzedaży oraz umowy sprzedaży i przelewu praw z akcji w odniesieniu do dwóch spółek zależnych: Elektromontaż-Poznań SA oraz Biuro Inwestycji „Grunwald” SA. Na mocy umów Budimex sprzedał 5 351 890 akcji spółki Elektromontaż-Poznań SA stanowiących udział 98,95% w kapitale zakładowym spółki o wartości nominalnej 3,40 zł za jedną akcję (uprawniających do wykonywania 98,95% głosów na walnym zgromadzeniu), za łączną cenę wynoszącą 64 990 tysięcy złotych oraz 354 224 740 akcji spółki Biuro Inwestycji „Grunwald” SA stanowiących udział 98,96% w kapitale zakładowym spółki o wartości nominalnej 0,10 zł za jedną akcję (uprawniających do wykonywania 98,96% głosów na walnym zgromadzeniu), za łączną cenę wynoszącą 43 078 tysięcy złotych. Zgodnie z umowami przejście prawa własności do akcji było uwarunkowane zapłatą całości ceny, która wpłynęła na rachunek bankowy Budimex SA.

W okresie po 30 września 2018 roku do dnia sporządzenia sprawozdania nie miały miejsca inne istotne wydarzenia.

**7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w okresie III kwartałów 2018 i 2017 oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane poniżej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

	Należności		Zobowiązania	
	30 września 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	30 września 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	30 518	20 679	83 306	73 553
Podmioty zależne	125 899	105 478	78 337	106 756
Podmioty stowarzyszone	575	289	93	175
Podmioty wspólnikontrolowane	1 706	3 754	779	682
Inne spółki powiązane*	-	11	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>158 698</b>	<b>130 211</b>	<b>162 515</b>	<b>181 166</b>

	Pożyczki udzielone		Pożyczki otrzymane	
	30 września 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	30 września 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	8 946	8 698
Podmioty zależne	16 703	13 217	-	-
Podmioty stowarzyszone	70 226	62 451	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>86 929</b>	<b>75 668</b>	<b>8 946</b>	<b>8 699</b>

	Przychody ze sprzedaży towarów i usług		Zakup towarów i usług	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2018 roku	2017 roku	2018 roku	2017 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	363	819	29 973	33 087
Podmioty zależne	493 711	251 822	90 331	78 171
Podmioty stowarzyszone	1 509	802	236	440
Podmioty wspólnikontrolowane	2 113	864	-	-
Inne spółki powiązane*	-	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>497 696</b>	<b>254 307</b>	<b>120 540</b>	<b>111 698</b>

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2018 roku	2017 roku	2018 roku	2017 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	37	44
Podmioty zależne	73 276	52 010	-	-
Podmioty stowarzyszone	2 923	1 370	-	-
Podmioty wspólnikontrolowane	2	-	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>76 201</b>	<b>53 380</b>	<b>37</b>	<b>44</b>

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

**8. Należności i zobowiązania warunkowe**

	30 września 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
<b>Należności warunkowe</b>		
<b>Od jednostek powiązanych, z tytułu:</b>	<b>1 495</b>	<b>15 066</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	2 518
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 495	2 548
- inne należności warunkowe	-	10 000
<b>Od pozostałych jednostek, z tytułu:</b>	<b>572 491</b>	<b>558 021</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	568 142	557 169
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	4 349	852
<b>Pozostałe należności warunkowe</b>	<b>12 000</b>	<b>14 768</b>
<b>Należności warunkowe ogółem</b>	<b>585 986</b>	<b>587 855</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:</b>	<b>326 459</b>	<b>347 754</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	326 459	347 754
<b>Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu</b>	<b>3 402 828</b>	<b>3 484 000</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 389 076	3 470 248
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	13 752	13 752
<b>Pozostałe zobowiązania warunkowe</b>	<b>134 381</b>	<b>134 381</b>
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>(3 863 668)</b>	<b>3 966 135</b>
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>(3 277 682)</b>	<b>(3 378 280)</b>

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 Spółki.

Pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują między innymi dobrowolne poddanie się egzekucji, stanowiące zabezpieczenie płatności do kwoty 134 381 tysięcy złotych, wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków i zobowiązań inwestycyjnych przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dariusz Blocher

Marcin Węglowski