

budimex

BUDIMEX SA

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za I półrocze 2019 roku

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Indeks do skróconego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
1. Informacje ogólne	9
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	9
2.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki	9
2.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego	11
2.3. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	13
2.4. Założenie kontynuacji działalności	13
3. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu a rentowność	14
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	14
5. Przychody i koszty finansowe	15
6. Pozostałe istotne informacje dotyczące działalności Budimex SA w I półroczu 2019 roku	16
7. Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale na kategorie	17
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	17
9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półroczu 2019 roku, najważniejsze zdarzenia dotyczące działalności oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2019 roku	18
10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku	19
11. Należności i zobowiązania warunkowe	20

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
	<i>nieaudytowane</i>	<i>audytowane</i>
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwałe	184 789	169 160
Nieruchomości inwestycyjne	-	3 178
Wartości niematerialne	25 804	28 103
Inwestycje w podmiotach zależnych	690 544	690 544
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	61 246	61 246
Inwestycje w innych podmiotach	6 417	6 417
Pozostałe aktywa finansowe	14 902	75 869
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 172	21 807
Kaucje z tytułu umów o budowę	79 024	79 665
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	337 872	322 025
Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem	1 422 770	1 458 014
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	391 271	308 385
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 055 375	802 012
Kaucje z tytułu umów o budowę	49 235	47 191
Wycena kontraktów budowlanych	784 896	552 306
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18 322	33 081
Pozostałe aktywa finansowe	62 426	17 055
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300 862	1 159 595
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem	2 662 387	2 919 625
SUMA AKTYWÓW	4 085 157	4 377 639

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
	<i>nieaudytowane</i>	<i>audytowane</i>
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	80 199	80 199
Pozostałe kapitały rezerwowe	51 356	51 356
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	7 312	7 159
Zyski / (straty) zatrzymane	266 309	322 012
Kapitał własny ogółem	551 024	606 574
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	92 671	88 171
Kaucje z tytułu umów o budowę	193 989	213 836
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	277 496	271 771
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	10 108	10 108
Zobowiązania długoterminowe ogółem	574 264	583 886
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	49 232	42 082
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 411 026	1 641 899
Kaucje z tytułu umów o budowę	202 394	205 048
Rezerwy na straty na kontraktach budowlanych	189 179	159 036
Wycena kontraktów budowlanych	552 268	583 918
Przychody przyszłych okresów	374 228	378 465
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	179 332	174 929
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 122	1 122
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 088	680
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 959 869	3 187 179
Zobowiązania ogółem	3 534 133	3 771 065
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	4 085 157	4 377 639

Rachunek zysków i strat

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2019 roku	2018 roku	2019 roku	2018 roku
		nieaudytowane		nieaudytowane	
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	3, 7	3 016 459	2 902 349	1 804 262	1 814 865
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów		(2 872 264)	(2 712 571)	(1 729 005)	(1 708 765)
Zysk brutto ze sprzedaży		144 195	189 778	75 257	106 100
Koszty sprzedaży	3	(5 127)	(5 020)	(2 659)	(2 682)
Koszty ogólnego zarządu	3	(98 222)	(98 307)	(49 749)	(50 592)
Pozostałe przychody operacyjne	4	34 979	22 681	26 232	12 064
Pozostałe koszty operacyjne	4	(13 534)	(13 399)	(8 349)	(6 863)
Zysk z działalności operacyjnej		62 291	95 733	40 732	58 027
Przychody finansowe	5	84 638	86 617	79 924	29 443
Koszty finansowe	5	(17 217)	(18 904)	(8 023)	(9 682)
Zysk brutto		129 712	163 446	112 633	77 788
Podatek dochodowy	6	(24 576)	(20 518)	(14 569)	(11 985)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		105 136	142 928	98 064	65 803
Zysk netto za okres		105 136	142 928	98 064	65 803
<i>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w złotych)</i>		4,12	5,60	3,84	2,58

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca		
	2019 roku	2018 roku	2019 roku	2018 roku	
		nieaudytowane		nieaudytowane	
Zysk netto za okres	105 136	142 928	98 064	65 803	
Inne całkowite dochody, które:					
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>					
Różnice kursowe z wyceny oddziału zagranicznego	153	1 428	(1)	598	
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	153	1 428	(1)	598	
Całkowite dochody za okres	105 289	144 356	98 063	66 401	

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
Stan na 1 stycznia 2019 roku <i>audytowane</i>	145 848	80 199	51 356	7 159	322 012	606 574
Zysk za okres	-	-	-	-	105 136	105 136
Inne całkowite dochody	-	-	-	153	-	153
Całkowite dochody za okres	-	-	-	153	105 136	105 289
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(160 839)	(160 839)
Stan na 30 czerwca 2019 roku <i>nieaudytowane</i>	145 848	80 199	51 356	7 312	266 309	551 024

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
Stan na 1 stycznia 2018 roku <i>audytowane</i>	145 848	80 199	52 452	5 682	449 995	734 176
Zysk za okres	-	-	-	-	142 928	142 928
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 428	-	1 428
Całkowite dochody za okres	-	-	-	1 428	142 928	144 356
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(449 585)	(449 585)
Stan na 30 czerwca 2018 roku <i>nieaudytowane</i>	145 848	80 199	52 452	7 110	143 338	428 947
Zysk za okres	-	-	-	-	178 674	178 674
Inne całkowite dochody	-	-	(1 096)	49	-	(1 047)
Całkowite dochody za okres	-	-	(1 096)	49	178 674	177 627
Stan na 31 grudnia 2018 roku <i>audytowane</i>	145 848	80 199	51 356	7 159	322 012	606 574

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2019 roku	2018 roku
	<i>nieaudytowane</i>	
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto przed opodatkowaniem	129 712	163 446
Korekty o:		
Amortyzację	33 218	20 550
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	165	(842)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(75 702)	(76 023)
(Zysk) / stratę z działalności inwestycyjnej	(3 096)	(1 747)
Zmianę wyceny pochodnych instrumentów finansowych	3 446	166
Zmianę stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	10 128	22 354
Inne korekty	97	1 490
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	97 968	129 394
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	(177 020)	(141 139)
Zmiana stanu zapasów	(82 886)	(134 222)
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(253 142)	(28 746)
Zmiana stanu wyceny kontraktów budowlanych oraz rezerw na straty na kontraktach budowlanych	(234 097)	(695 527)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(4 237)	(85 554)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	3 285	(3 014)
Środki pieniężne wykorzystane w toku działalności operacyjnej	(650 129)	(958 808)
Zapłacony podatek dochodowy	(25 664)	4 341
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(675 793)	(954 467)
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 347	1 909
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 082)	(7 128)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	5 323	-
Wydatki na udziały i akcje w podmiotach powiązanych	-	(100)
Nabycie obligacji emitowanych przez banki	-	(238 868)
Wpływy z wykupu obligacji emitowanych przez banki	-	516 877
Dywidendy otrzymane	-	72 834
Pożyczki udzielone	-	(28 720)
Splata udzielonych pożyczek	12 600	16 900
Odsetki otrzymane	2 319	4 548
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	16 507	338 252

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2019 roku	2018 roku
	<i>nieaudytowane</i>	
PRZEPLŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Dywidendy wypłacone	(160 839)	(449 585)
Splaty kredytów i pożyczek	(9 003)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(23 861)	(8 716)
Odsetki zapłacone	(2 267)	(1 131)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(195 970)	(459 432)
PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		
Różnice kursowe netto	(192)	1 240
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 2.3)	1 136 291	1 639 774
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 2.3)	280 843	565 367

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.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Przedmiotem działalności Spółki są szeroko rozumiane usługi budowlano – montażowe wykonywane w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą oraz w niewielkim zakresie 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 opisanych poniżej. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, opublikowanym w dniu 26 marca 2019 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów i rachunku zysków i strat obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku dane jednostkowe Spółki, jako wspólnika konsorcjów (traktowanych jako wspólne działanie zgodnie z MSSF 11), obejmują również udział w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach następujących wspólnych działań:

Nazwa wspólnego działania	Udział w kapitale zakładowym oraz w liczbie głosów		
	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku
Budimex SA Budimex Budownictwo Sp. z o.o. s.c.	99,98%	99,98%	99,98%
Budimex SA Ferrovial Agroman SA s.c.	99,98%	99,98%	99,98%
Budimex SA Cadagua SA II s.c.	99,90%	99,90%	50,00%
Budimex SA Cadagua SA III s.c.	99,90%	99,90%	60,00%
Budimex SA Cadagua SA IV s.c.	99,90%	99,90%	60,00%
Budimex SA Cadagua SA V s.c.	99,90%	99,90%	60,00%
Budimex SA Ferrovial Agroman SA 2 s.c.	95,00%	95,00%	95,00%
Budimex SA Sygnity SA Sp. j.	67,00%	67,00%	67,00%
Budimex SA Energetyka 1 Sp.j.*	50,00%	50,00%	50,00%
Budimex SA Energetyka 2 Sp.j.*	50,00%	50,00%	50,00%
Budimex SA Energetyka 3 Sp.j.	50,00%	50,00%	50,00%

Nazwa wspólnego działania	Udział w kapitale zakładowym oraz w liczbie głosów		
	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku
Budimex SA Ferrovial Agroman SA Sp. j.	50,00%	50,00%	50,00%
Budimex SA Tecnicas Reunidas SA Turów s.c.	50,00%	50,00%	50,00%

*w dniu 13 sierpnia 2019 roku wspólnicy spółek Budimex SA Energetyka 1 Sp. j. oraz Budimex SA Energetyka 2 Sp.j. podjęli uchwały o likwidacji spółek bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego. Na dzień sporządzenia raportu zostały złożone wnioski o wykreślenie spółek z odpowiedniego rejestru.

Standardy, zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2019

Spółka przyjęła do stosowania MSSF 16 „Leasing” i zaczęła go stosować począwszy od 1 stycznia 2019 roku, a odpowiednie zmiany zasad rachunkowości przedstawione zostały opisane w punkcie 2.2 sprawozdania.

Poza tym Spółka zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany i interpretacje do standardów:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – „Wcześniejsze spłaty z ujemną kompensatą”,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania dochodu podatkowego”.

Efekt pierwszego zastosowania MSSF 16 „Leasing” został opisany w punkcie 2.2. Wpływ zastosowania pozostałych zmian do standardów oraz interpretacji nie był istotny.

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

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 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).

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów 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 Budimex SA po raz pierwszy zastosował MSSF 16 „Leasing”, który w przypadku leasingobiorcy znosi podział na leasing operacyjny i finansowy oraz nakazuje ujmować wszelkie umowy leasingowe jak (dotychczas) leasing finansowy. Spółka zastosowała standard retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Tym samym Budimex SA nie dokonał przekształcenia danych porównawczych, a łączny efekt pierwszego zastosowania postanowił ująć jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych.

Zwolnienia i praktyczne rozwiązania

Spółka zdecydowała się skorzystać ze zwolnienia zawartego w paragrafie 5 MSSF 16. Oznacza to, że w przypadku krótkoterminowych umów leasingu oraz umów leasingu, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość Spółka ujmuje jako koszty w rachunku zysków i strat opłaty leasingowe metodą liniową lub w inny systematyczny sposób. Za niską wartość Budimex SA przyjął równowartość 5.000 USD w przeliczeniu na złote. Wybór zwolnienia z ujmowania leasingów krótkoterminowych został dokonany dla wszystkich rodzajów aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

W odniesieniu do umów zidentyfikowanych jako leasing przed dniem pierwszego zastosowania MSSF 16, tj. zgodnie z MSR 17, Spółka skorzystała z praktycznego rozwiązania przewidzianego w MSSF 16 i nie dokonywała ponownej oceny, czy dana umowa jest leasingiem. Tym samym nie zastosowano MSSF 16 do umów, których przed dniem pierwszego zastosowania nie zidentyfikowano jako umowy zawierające leasing.

Pierwsze zastosowanie

W przypadku leasingów dotychczas sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne na dzień pierwszego zastosowania (z wyjątkiem umów dotyczących składników o niskiej wartości i pozostałym okresie krótszym niż 12 miesięcy) Budimex SA ujął zobowiązanie wycenione jako wartość bieżącą pozostałych do zapłaty opłat leasingowych, zdyskontowanych krańcową stopą procentową dla umów leasingu Spółki w dniu pierwszego zastosowania. Drugostronnie Budimex SA ujął aktywa z tytułu prawa do użytkowania - w wysokości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu. Ponieważ Spółka nie zidentyfikowała, by występowały jakiegokolwiek kwoty przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych, o które należałoby korygować wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień pierwszego zastosowania były tej samej wartości i nie zaszła konieczność wprowadzenia korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych. Zidentyfikowane aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały ocenione pod kątem utraty wartości na dzień pierwszego zastosowania i nie stwierdzono potrzeby tworzenia odpisów aktualizujących ich wartość.

W przypadku leasingów dotychczas sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne na dzień pierwszego zastosowania Spółka skorzystała z zapisów paragrafu C9 MSSF 16 i nie wprowadziła korekt dotyczących umów leasingu, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Budimex SA jako leasingobiorca skorzystał również z praktycznego rozwiązania opisanego w paragrafie C10 punkt c) i potraktował umowy leasingu, które kończą się w trakcie 2019 roku (rok pierwszego zastosowania) jako leasingi krótkoterminowe.

BUDIMEX SA

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

budimex

Poniższa tabela obrazuje wpływ pierwszego zastosowania MSSF na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

	31 grudnia 2018 roku	Korekty z tyt. zastosowania MSSF 16	1 stycznia 2019 roku
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	169 160	29 906	199 066
- w tym: z tytułu leasingu finansowego (31.12.2018) / aktywa z tytułu prawa do użytkowania (1.01.2019)	128 793	29 906	158 699
Nieruchomości inwestycyjne	3 178	559	3 737
- w tym: z tytułu leasingu finansowego (31.12.2018) / aktywa z tytułu prawa do użytkowania (1.01.2019)	-	559	559
Kapitał własny i zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	88 171	16 876	105 047
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	88 171	16 876	105 047
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	42 082	13 589	55 671
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	33 063	13 589	46 652

Krańcowa stopa leasingobiorcy zastosowana przez Spółkę do zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania mieściła się w przedziale 3,07% - 4,45%.

Identyfikacja leasingu

Na początku umowy Budimex SA ocenia, czy dana umowa zawiera leasing. Umowa jest leasingiem, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Ujęcie leasingu w księgach leasingobiorcy

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz drugostronnie zobowiązanie z tytułu leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania początkowo wycenia się według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, powiększoną o:

- opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o zachęty leasingowe;
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę;
- szacunek kosztów, które leasingobiorca ma ponieść w związku z demontażem składnika aktywów/ przeprowadzeniem remontu miejsca, gdzie się znajdował składnik lub remontem samego składnika aktywów.

Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega amortyzacji oraz ocenie pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Wartość składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega korekcie, jeśli drugostronnie ujęte zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zaktualizowane w wyniku zmiany dotychczas stałych rat leasingowych lub w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu początkowo wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostałych do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontowane są z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej, obliczonej dla Spółki.

Po dacie rozpoczęcia zobowiązanie z tytułu leasingu ulega zwiększeniu o naliczone odsetki oraz ulega zmniejszeniu o zapłacone opłaty leasingowe. Jak wspomniano powyżej, wartość zobowiązania z tytułu leasingu może zostać zaktualizowana w wyniku zmiany lub ponownej oceny leasingu oraz w wyniku zmiany dotychczas stałych rat leasingowych.

Prezentacja

Budimex SA zdecydował się uwzględnić aktywa z tytułu prawa do użytkowania w ramach tej samej pozycji sprawozdawczej, w ramach której przedstawione zostałyby aktywa, gdyby były własnością leasingobiorcy. Oznacza to, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały zaprezentowane w linii:

- rzeczowe aktywa trwałe (umowy najmu/ dzierżawy/ leasingu powierzchni biurowej, gruntów wykorzystywanych przejściowo jako place budowy oraz samochodów osobowych i ciężarowych oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów używane na własne potrzeby Spółki);
- nieruchomości inwestycyjne (prawo wieczystego użytkowania gruntów).

Zobowiązania z tytułu leasingu Spółka zaprezentowała w linii „Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania”, ujawniając wartość zobowiązań z tytułu leasingu w notach do sprawozdania finansowego.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów a MSSF 16

Na podstawie ogólnej definicji leasingu Spółka zidentyfikowała, że prawo wieczystego użytkowania gruntów, (dotychczas traktowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17), zgodnie z MSSF 16 spełnia definicję leasingu i powinno zostać ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

W przypadku prawa wieczystego użytkowania wykorzystywanego na potrzeby własne Spółki ujmowane jest ono w ramach środków trwałych, podlega amortyzacji, a odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu prawa wieczystego użytkowania obciążają koszty finansowe Spółki. Drugostronnie Budimex SA ujmuje, odpowiednio, długo- i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu.

W przypadku prawa wieczystego użytkowania, które związane jest z nieruchomościami inwestycyjnymi ujmowane jest ono w ramach tej pozycji sprawozdawczej. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji, a odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu prawa wieczystego użytkowania obciążają koszty finansowe. Drugostronnie Budimex SA ujmuje, odpowiednio, długo- i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu.

2.3. 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 oraz środki na rachunkach płatności podzielonej, 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 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku
Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	300 862	1 159 595	608 978
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(20 019)	(23 304)	(43 611)
Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	280 843	1 136 291	565 367

2.4. 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 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 297 482 tysiące złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności, której skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 489 834 tysiące złotych, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. Przychody ze sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu a rentowność

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.

Przychody i rentowność

	6 miesięcy zakończonych			3 miesiące zakończone		
	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku	Zmiana %	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 016 459	2 902 349	3,93%	1 804 262	1 814 865	(0,58%)
Zysk brutto ze sprzedaży	144 195	189 778	(24,02%)	75 257	106 100	(29,07%)
Rentowność brutto	4,78%	6,54%	(1,76 p.p.)	4,17%	5,85%	(1,68 p.p.)
Zysk operacyjny	62 291	95 733	(34,93%)	40 732	58 027	(29,81%)
Rentowność operacyjna	2,07%	3,30%	(1,23 p.p.)	2,26%	3,20%	(0,94 p.p.)
Zysk netto	105 136	142 928	(26,44%)	98 064	65 803	49,03%
Rentowność netto	3,49%	4,92%	(1,43 p.p.)	5,44%	3,63%	1,81 p.p.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

	6 miesięcy zakończonych			3 miesiące zakończone		
	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku	Zmiana %	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku	Zmiana %
Koszty sprzedaży	(5 127)	(5 020)	2,13%	(2 659)	(2 682)	(0,86%)
Koszty ogólnego zarządu	(98 222)	(98 307)	(0,09%)	(49 749)	(50 592)	(1,67%)
RAZEM koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(103 349)	(103 327)	(0,02%)	(52 408)	(53 274)	(1,63%)
Udział kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży ogółem	3,43%	3,56%	(0,13 p.p.)	2,90%	2,94%	(0,04 p.p.)

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	6 miesięcy zakończonych		3 miesiące zakończone	
	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 283	1 754	3 283	1 748
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności	7 187	506	6 222	57
Rozwiązanie rezerw na kary i inne sankcje	5 666	5 849	3 860	335
Otrzymane kary / odszkodowania	13 695	13 512	10 207	9 920
Odpis przedawnionych i umorzonych zobowiązań	4 346	944	2 874	14
Zysk z pochodnych instrumentów finansowych	5	-	(318)	(100)
Otrzymane dotacje	539	-	-	-
Pozostałe	258	116	104	90
Ogółem	34 979	22 681	26 232	12 064

Pozostałe koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończonych		3 miesiące zakończone	
	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	15	-
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	(3 266)	(4 613)	(1 522)	(2 626)
Wypłacone odszkodowania i kary umowne	(4 078)	(4 993)	(1 260)	(999)
Przekazane darowizny	(416)	(845)	(229)	(532)
Oplaty sądowe	(1 116)	(333)	(717)	(168)
Utworzenie rezerwy na odszkodowania i kary umowne	(4 594)	(2 274)	(4 591)	(2 234)
Strata z pochodnych instrumentów finansowych	-	(314)	-	(314)
Pozostałe	(64)	(27)	(45)	10
Ogółem	(13 534)	(13 399)	(8 349)	(6 863)

Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 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 posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych jest zbliżona do wartości bilansowej.

5. Przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe**

	6 miesięcy zakończonych		3 miesiące zakończone	
	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku
Dywidendy	75 662	72 834	75 662	23 834
Odsetki	8 976	13 783	4 355	5 609
Dodatnie różnice kursowe	-	-	(93)	-
Ogółem	84 638	86 617	79 924	29 443

Koszty finansowe

	6 miesięcy zakończonych		3 miesiące zakończone	
	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku
Odsetki	(3 029)	(1 864)	(1 293)	(1 244)
Dyskonto długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji	(3 403)	(4 430)	(1 503)	(1 940)
Koszty prowizji i gwarancji bankowych	(10 642)	(11 897)	(5 104)	(5 815)
Ujemne różnice kursowe	(116)	(713)	(116)	(683)
Pozostałe	(27)	-	(7)	-
Ogółem	(17 217)	(18 904)	(8 023)	(9 682)

6. Pozostałe istotne informacje dotyczące działalności Budimex SA w I półroczu 2019 roku**Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia**

	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Rezerwy na sprawy sądowe	22 883	22 984
Rezerwy na kary i inne sankcje	51 890	52 962
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	382 055	370 754
Ogółem	456 828	446 700
<i>w tym:</i>		
- długoterminowe	277 496	271 771
- krótkoterminowe	179 332	174 929

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat

	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku
Podatek dochodowy – część bieżąca	(40 423)	(16 461)
Podatek dochodowy – część odroczone	15 847	(4 057)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(24 576)	(20 518)

Pozostałe informacje

	6 miesięcy zakończonych	
	30 czerwca 2019 roku	30 czerwca 2018 roku
Wartość składników rzeczowego majątku trwałego, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych nabytych i przyjętych w leasing finansowy, w tym:		
- zwiększenia z tyt. pierwszego zastosowania MSSF 16	30 465	-
- urządzenia techniczne i maszyny	6 045	19 374

Na dzień 30 czerwca 2019 roku umowne zobowiązania Spółki na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 2 675 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku umowne zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 784 tysiące złotych.

Podobnie jak w poprzednich latach, w pierwszym półroczu 2019 Budimex SA odnotował spadek poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Jest to powiązane głównie z sezonową, negatywną zmianą kapitału obrotowego oraz wypłatą dywidendy dokonaną w czerwcu 2019 roku. W II i III kwartale każdego roku Spółka generuje największe przeroby na kontraktach budowlanych, co przekłada się na konieczność czasowego zaangażowania środków własnych ze względu na późniejszy moment zafakturowania robót na inwestorów, a następnie otrzymania należności. Dodatkowo w opisywanym okresie Budimex SA dokonywał płatności do kontrahentów w krótszych terminach, co przełożyło się na zauważalny spadek wskaźnika obrotu zobowiązań. Powyższe czynniki wpłynęły na wzrost niedofakturowania (saldo wyceny kontraktów budowlanych po stronie aktywów), wzrost należności oraz spadek poziomu zobowiązań handlowych.

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

W okresie I półrocza 2019 i 2018 roku przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rodzaju dobra lub usługi wyglądały następująco:

Rodzaj usług	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Przychody ze sprzedaży robót budowlano-montażowych	2 986 274	2 885 342
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	27 008	14 451
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 177	2 556
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 016 459	2 902 349

W okresie I półrocza 2019 i 2018 roku przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów w podziale według rejonu geograficznego wyglądały następująco:

Kraj	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Polska	2 869 639	2 786 056
Niemcy	88 044	84 555
Inne kraje UE	58 776	31 738
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 016 459	2 902 349

W okresie I półrocza 2019 i 2018 roku przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów podzielone według rodzajów obiektów przedstawiają się następująco:

Rodzaj obiektów	Okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Łądowo-inżynieryjne	1 295 466	1 191 577
Kolejowe	360 448	208 712
Kubaturowe, w tym:	1 330 360	1 485 053
- niemieszkaniowe	1 022 655	1 084 932
- mieszkaniowe	307 705	400 121
Pozostałe	30 185	17 007
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 016 459	2 902 349

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w I półroczu 2019 roku i I półroczu 2018 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane poniżej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

	Należności		Zobowiązania	
	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	29	1 490	22 430	33 333
Podmioty zależne	228 177	145 865	11 440	20 689
Podmioty stowarzyszone	74	289	144	121
Podmioty wspólnie kontrolowane	1 244	4 891	759	696
Inne podmioty powiązane - pozostałe	5	14	-	-
Ogółem	229 529	152 549	34 773	54 839

	Pożyczki udzielone		Pożyczki otrzymane	
	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	-	9 019
Podmioty zależne	1 765	14 324	-	-
Podmioty stowarzyszone	74 145	74 145	-	-
Ogółem	75 910	88 469	-	9 019

	Przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz pozostałe przychody operacyjne		Zakup towarów i usług oraz pozostałe koszty operacyjne	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2019 roku	2018 roku	2019 roku	2018 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	271	(21 283)	(19 833)
Podmioty zależne	345 502	293 495	(23 696)	(56 605)
Podmioty stowarzyszone	3 376	920	(1 014)	(156)
Podmioty wspólnie kontrolowane	273	1 435	-	-
Inne podmioty powiązane – poprzez kluczowy personel*	-	-	(2)	-
Ogółem	349 151	296 121	(45 995)	(76 594)

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2019 roku	2018 roku	2019 roku	2018 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	(12)	(25)
Podmioty zależne	75 918	73 106	-	-
Podmioty stowarzyszone	2 103	1 913	-	-
Ogółem	78 021	75 019	(12)	(25)

*) 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.

9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I półrocza 2019 roku, najważniejsze zdarzenia dotyczące działalności oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2019 roku

W pierwszym półroczu 2019 roku wyniki Budimex SA były słabsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek rentowności operacyjnej wynikał przede wszystkim z postępującej inflacji kosztowej w branży budowlanej. Budimex SA realizuje kontrakty długoterminowe, których zapisy umowne w większości przypadków nie przewidują waloryzacji wynagrodzenia. Dlatego też dynamiczne zmiany cen usług podwykonawczych i robocizny w ostatnim czasie przełożyły się na pogorszenie marży, szczególnie na kontraktach podpisanych 2-3 lata temu.

Portfel zamówień Budimex SA jest rentowny i zapewnia wysokie obłożenie prac na kolejne kwartały. W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka istotnie zwiększyła wartość portfela zamówień w segmencie kolejowym, co przełoży się na jeszcze lepsze wykorzystanie mocy produkcyjnych w tym obszarze w nadchodzących kwartałach.

Sytuacja gotówkowa Spółki jest stabilna i pozwala na niezakłócone funkcjonowanie. Ze względu na trudną sytuację rynkową konsekwentnie oferowane są wcześniejsze płatności dla podwykonawców i dostawców.

W dniu 3 lipca 2019 roku Budimex zawarł z Ferrovial Services International SE umowę rozporządzającą przenoszącą własność 89 760 akcji spółki FBService SA, stanowiących udział 51% w kapitale zakładowym FBService o wartości nominalnej 500,00 zł za jedną akcję, uprawniających do wykonywania 89 760 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. 51% głosów na tym zgromadzeniu, za cenę 98 500 tysięcy złotych. W wyniku realizacji transakcji Budimex posiada

wszystkie akcje FBService, stanowiące łącznie udział 100% w kapitale zakładowym FBService oraz uprawniające łącznie do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu FBService.

Informacja o najbardziej istotnych kontraktach podpisanych przez Spółkę lub takich, gdzie oferta Spółki została oceniona najwyżej, została ujawniona w formie raportów bieżących publikowanych na stronie internetowej Spółki.

W okresie po 30 czerwca 2019 roku do dnia sporządzenia sprawozdania nie miały miejsca żadne inne istotne wydarzenia.

10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku

Łączna wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła 383 953 tysiące złotych. Nadwyżka wartości postępowań przeciwko Budimex SA nad sprawami z powództwa Spółki wynosiła 105 263 tysiące złotych.

W oparciu o posiadane przez Budimex SA informacje, łączna wartość toczących się postępowań dotyczących zobowiązań Budimeksu SA według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła 244 608 tysięcy złotych. Toczące się postępowania dotyczące Budimeksu SA związane są z działalnością operacyjną Spółki.

Największym pod względem wartości przedmiotu sporu jest pozew złożony w dniu 24 lipca 2017 roku przez Muzeum Śląskie w Katowicach przeciwko Budimex SA oraz Ferrovia 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. Sąd skutecznie doręczył odpis pozwu do Ferrovia Agroman SA w dniu 21 września 2018 roku. Ferrovia Agroman SA złożył odpowiedź na pozew w dniu 22 października 2018 roku. Pierwsza rozprawa miała miejsce 11 marca 2019 roku, podczas której sąd zobowiązał strony do wpłaty zaliczki na poczet wynagrodzenia instytutu naukowo-badawczego, który będzie sporządzał opinię w sprawie. Na dzień sporządzenia raportu nie jest znany termin kolejnej 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 tysięcy 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 tysięcy 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 zakończyć się dla niej niekorzystnie, zostały utworzone rezerwy w wysokości uwzględniającej oszacowane przez Spółkę ryzyko.

Łączna wartość toczących się postępowań dotyczących roszczeń Budimeksu SA według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 139 345 tysięcy złotych. Postępowania dotyczą głównie odzyskania przeterminowanych należności od kontrahentów oraz dodatkowych roszczeń z tytułu wykonanych prac budowlanych. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie są znane ich wyniki końcowe.

11. Należności i zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
<u>Należności warunkowe</u>		
Od jednostek powiązanych, z tytułu:	1 693	1 693
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 693	1 693
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	524 017	556 742
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	519 169	552 442
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	4 848	4 300
Pozostałe należności warunkowe	-	12 000
Należności warunkowe ogółem	525 710	570 435
<u>Zobowiązania warunkowe</u>		
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:	322 962	326 116
- udzielonych gwarancji i poręczeń	322 962	326 116
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu	3 508 413	3 296 811
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 490 090	3 284 159
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	18 323	12 652
Zobowiązania warunkowe ogółem	3 831 375	3 622 927
Pozycje pozabilansowe razem	(3 305 665)	(3 052 492)

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. Jednocześnie ryzyko dotyczące napraw gwarancyjnych oszacowane przez Zarząd Spółki jako prawdopodobne zostało odpowiednio odzwierciedlone w rezerwie na naprawy gwarancyjne, co zostało ujawnione w notcie nr 6 skróconego sprawozdania.

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.

W Budimex SA aktualnie prowadzona jest kontrola celno-skarbowa w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2013. Przedmiotem kontroli w szczególności objęte są usługi niematerialne nabywane przez Spółkę, umowa licencyjna zawarta z Ferrovial, a także restrukturyzacja, w ramach której Budimex z bezpośredniego, jedyne go wspólnika Budimex Danwood Sp. z o.o., posiadającego bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym, stał się wspólnikiem posiadającym pośrednio (za pośrednictwem 100% zależnej spółki Budimex B Sp. z o.o.) 100% udziałów w kapitale zakładowym Budimex Danwood Sp. z o.o. (wymiana udziałów). Zdaniem Zarządu Budimex SA transakcje zostały rozliczone prawidłowo. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie został wydany wynik kontroli.

W II kwartale 2019 roku zakończona została kontrola celno-skarbowa w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2012. Budimex SA zaakceptował ustalenia kontrolujących i złożył stosowną korektę, podwyższając zobowiązanie podatkowe o 3 610 tysięcy złotych.

BUDIMEX SA*Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 roku**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**(wszystkie kwoty ujęte w tabelach wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)***budimex**

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2019 roku

Dariusz Blocher prezes Zarządu	
Artur Popko wiceprezes Zarządu	
Jacek Daniewski członek Zarządu	
Cezary Mączka członek Zarządu	
Marcin Węglowski członek Zarządu	
Henryk Urbański członek Zarządu	
Grzegorz Fąfara główny księgowy	