

# **budimex**

**GRUPA BUDIMEX**

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZA I PÓŁROCZE 2020 ROKU**

**SPIS TREŚCI**

<b>1</b>	<b>OTOCZENIE RYNKOWE</b> .....	<b>3</b>
1.1	Ogólna charakterystyka rynku .....	3
1.2	Perspektywy rozwoju rynku .....	3
<b>2</b>	<b>NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W OKRESIE I PÓŁROCZA 2020 ROKU</b> .....	<b>5</b>
2.1	Najważniejsze kontrakty budowlane zawarte przez spółki Grupy Budimex .....	5
2.2	Czynniki ryzyka .....	5
<b>3</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA</b> .....	<b>6</b>
3.1	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Budimex .....	6
3.2	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
3.3	Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex .....	9
3.4	Zobowiązania i należności warunkowe Grupy Budimex .....	11
<b>4.</b>	<b>INFORMACJE POZOSTAŁE</b> .....	<b>11</b>
4.1	Akcjonariat .....	11
4.2	Zarząd i Rada Nadzorcza .....	11
<b>5.</b>	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</b> .....	<b>12</b>

## 1 OTOCZENIE RYNKOWE

### 1.1 Ogólna charakterystyka rynku

Na początku bieżącego roku koniunktura gospodarcza pozostawała relatywnie dobra. Jednak w połowie marca, ze względu na pandemię COVID-19 oraz jej negatywny wpływ na nastroje podmiotów gospodarczych, a także na podejmowane na świecie oraz w Polsce działania mające na celu ograniczenie jej rozprzestrzeniania się, nastąpiło silne ograniczenie aktywności gospodarczej.

Zgodnie z szacunkiem Głównego Urzędu Statystycznego (GUS), wzrost produktu krajowego brutto (PKB) w I kwartale 2020 roku wyniósł 2,0% rok do roku i był istotnie niższy wobec 4,8% w analogicznym okresie roku ubiegłego. W czerwcu 2020 roku stopa bezrobocia wyniosła 6,1% względem 5,3% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dodatkowo, w ostatnich miesiącach zanotowano istotny spadek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, który w czerwcu 2020 roku wyniósł 3,3% rok do roku względem 4,7% w lutym 2020 roku i utrzymał się w zakresie średniookresowego celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego (NBP).

W porównaniu z innymi sektorami gospodarki, w budownictwie restrykcje związane z pandemią COVID-19 miały relatywnie niewielki wpływ na aktywność gospodarczą. Wartość sprzedanej produkcji budowlano-montażowej (w cenach bieżących) w pierwszej połowie 2020 roku była o 5,2% wyższa niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Wzrost produkcji był efektem poprawy sytuacji w segmencie infrastrukturalnym i mieszkaniowym. W segmencie obiektów inżynierii lądowej i wodnej odnotowano wzrost o 9,6% w stosunku do ubiegłego roku. O dobrej koniunkturze w tym segmencie zdecydował istotny wzrost sprzedanej produkcji budowlano-montażowej w podsegmencie kolejowym (wzrost o 23,1% rok do roku) oraz w podsegmencie dróg i mostów (wzrost o 17,3% rok do roku). Natomiast sprzedaż produkcji budowlano-montażowej w segmencie budownictwa mieszkaniowego przyrosła o 9,4% w porównaniu z pierwszym półroczem 2019 roku. Ujemną dynamikę wzrostu zanotowało budownictwo niemieszkalne (spadek o 2,7% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2019). W odróżnieniu od niewielkich wahań produkcji budowlanej w pierwszych dwóch kwartałach 2020 roku, wskaźnik klimatu koniunktury w budownictwie uległ drastycznemu pogorszeniu. W czerwcu 2020 roku osiągnął wartość -25,9 w porównaniu do 7,8 punktu rok wcześniej oraz 7,3 punktu w czerwcu 2018 roku.

W I kwartale bieżącego roku aktywność na rynku mieszkaniowym pozostała nadal wysoka. Do połowy marca 2020 roku popyt na mieszkania był wspierany przez bardzo dobrą sytuację pracowników na rynku pracy oraz stabilne oprocentowanie kredytów hipotecyjnych. W efekcie, wzrost popytu na mieszkania pozostawał nieznacznie szybszy od wzrostu podaży mieszkań. Według danych NBP w I kwartale 2020 roku rosły ceny ofertowe i transakcyjne mieszkań, zarówno na rynku pierwotnym (odpowiednio 11,5% i 10,7% rok do roku), jak i wtórnym (odpowiednio 11,5% i 10,9% rok do roku). Dane za II kwartał 2020, opublikowane przez NBP w sierpniu 2020 roku, wskazują na niewielki spadek średnich cen transakcyjnych w ujęciu kwartał do kwartału. Przyczyną korekty średniej ceny mieszkań był najprawdopodobniej spadek popytu na rynku mieszkaniowym związany z wprowadzonym stanem epidemii.

Pandemia COVID-19 ograniczyła istotnie działania na rynku mieszkaniowym z uwagi na restrykcje w kontaktach międzyludzkich. Liczba mieszkań na sprzedaż lub wynajem oddanych do użytkowania w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosła 62,4 tysiąca (wzrost o 6,1% w porównaniu z analogicznym okresem w roku 2019). W tym samym czasie liczba mieszkań na sprzedaż lub wynajem, na których budowę wydano pozwolenie osiągnęła poziom 74,2 tysiąca (spadek rok do roku o 5,8%). Liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2020 roku, potwierdza pogorszenie koniunktury na deweloperskim rynku mieszkaniowym (spadek rok do roku o 19,6% do poziomu 53,5 tysiąca). Po bardzo dobrych wynikach przedsprzedaży mieszkań osiągniętych przez deweloperów w latach 2017-2019, w pierwszym półroczu 2020 zauważalna była negatywna dynamika przedsprzedaży mieszkań, która została ukształtowana w wyniku szeregu restrykcji wprowadzonych przez rząd w odpowiedzi na wybuch pandemii COVID-19.

### 1.2 Perspektywy rozwoju rynku

Przyszła sytuacja gospodarcza w Polsce jest silnie uwarunkowana dalszym przebiegiem pandemii COVID-19. Zgodnie z prognozami makroekonomicznymi opublikowanymi przez NBP w lipcu 2020 roku, w roku 2020 Polska gospodarka wejdzie w stan recesji. Wzrost PKB w Polsce w 2020 oraz w 2021 roku osiągnie wartość odpowiednio -5,4% i 4,9% rok do roku. Zgodnie z projekcją NBP, średnioroczna inflacja szacowana jest na poziomie 3,3% i 1,5% odpowiednio w roku 2020 i 2021. Średnia stopa bezrobocia oszacowana przez NBP ma osiągnąć poziom 6,4% w czwartym kwartale 2020 roku. W kolejnych kwartałach stopa bezrobocia powinna ulegać stopniowemu zmniejszeniu.

W nadchodzących latach istotnym elementem kształtującym dynamikę inwestycji w budownictwie będą środki unijne. W lipcu 2020 roku unijni przywódcy osiągnęli porozumienie, w ramach którego wartość budżetu UE w latach 2021-2027 wyniesie 1 074 miliardy euro. Oprócz tego, utworzono specjalny Fundusz Odbudowy, którego łączna wartość wyniesie 750 miliardów euro, w tym 390 miliardów w formie dotacji. Łączna wartość proponowanej alokacji dla Polski w ramach nowego budżetu UE oraz Funduszu Odbudowy wynosi około 160 miliardów euro, w tym prawie 125 miliardów w postaci grantów. Skala wsparcia dla Polski w porównaniu z obecną perspektywą unijną 2014-2020, w której wartość alokacji dla Polski w cenach stałych z 2018 roku wynosi prawie 117 miliardów złotych, będzie nieznacznie większa. Zgodnie ze stanem na lipiec 2020 roku, udział środków wspierających inwestycje infrastrukturalne w Polsce w ramach nowej perspektywy unijnej jest w dalszym ciągu nieznanym.

Perspektywy inwestycyjne w obszarze dużych projektów drogowych są optymistyczne. Postępująca realizacja inwestycji drogowych w ramach „Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023, z perspektywą do roku 2025” (PBDK), stawia kolejne wyzwania przed segmentem drogowym. W czerwcu 2020 roku Rada Ministrów przyjęła zmianę uchwały w sprawie ustanowienia wieloletniego programu budowy dróg krajowych, która zakłada m.in. podwyższenie limitu finansowego do prawie 164 miliardów złotych. W ramach podwyższonego limitu zaplanowano realizację 126 drogowych projektów inwestycyjnych, których zakres rzeczowy wyniesie 3 768 kilometrów. Dodatkowa lista projektów inwestycyjnych, nie objętych limitem finansowania, zawiera 32 zadania. Jednym z priorytetów rządu jest dalsza realizacja szlaku Via Carpatia w ciągu dróg krajowych S61 i S19. W toku prac nad aktualizacją PBDK zrezygnowano również z realizacji kilku inwestycji drogowych w formule PPP

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

(fragmenty S6 i S10), włączając je tym samym na listę zadań objętych finansowaniem z Krajowego Funduszu Drogowego. W latach 2021-2030, podaż zamówień na rynku drogowym będzie również wspierana przez „Program Budowy 100 Obwodnic”, który został opublikowany w lutym 2020 roku. Wartość planowanych inwestycji została oszacowana na około 28 miliardów złotych, a zakres rzeczowy obejmie budowę 820 kilometrów dróg. Potencjalnym źródłem zamówień na rynku drogowym może być również koncepcja budowy Obwodnicy Aglomeracji Warszawskiej, która planowana jest na lata 2025-2030. Wydatki inwestycyjne w ramach projektu mogą sięgnąć 25-30 miliardów złotych.

Zgodnie z oficjalną informacją opublikowaną w styczniu 2020 roku, w latach 2013-2019 GDDKiA ogłosiła 192 postępowania przetargowe w ramach PBDK na zadania o długości około 2 530 kilometrów. Zgodnie z danymi GDDKiA, ogłoszono przetargi dla 71% zadań wskazanych w PBDK. Zgodnie z listą zamówień planowanych do ogłoszenia w roku 2020 opublikowaną w styczniu 2020 roku, GDDKiA ogłosi w obecnym roku przetargi na roboty budowlane dla 25 odcinków o sumarycznej długości 353 kilometrów i wartości przekraczającej 12,0 miliardów złotych, w tym 15 odcinków planowanej drogi ekspresowej S19 o łącznej długości ok. 200 kilometrów. Wspomniany plan został podtrzymany przez GDDKiA w kwietniu 2020 roku tj. po wybuchu pandemii COVID-19. W pierwszym półroczu 2020 roku otwarto oferty w przetargach GDDKiA w ramach PBDK o wartości brutto równej 8,0 miliardów złotych tj. większej niż w analogicznym okresie roku 2019. Wartość brutto ofert otwartych przez GDDKiA od początku roku 2014 do końca pierwszego półrocza roku 2020 w ramach dużych zadań drogowych, z wyłączeniem przetargów unieważnionych, wyniosła około 92 miliardy złotych brutto. Wartość podpisanych umów na roboty budowlane w analogicznym okresie wyniosła ponad 84 miliardy złotych brutto.

W związku ze znaczącym wzrostem kosztów w budownictwie, w latach 2017-2019 rentowność wielu dużych długoterminowych kontraktów w segmencie drogowym pozostawała pod dużą presją. Brak realnej waloryzacji umów, nasilający się wzrost cen materiałów, robocizny i usług podwykonawczych oraz niesprawiedliwy podział ryzyk kontraktowych przyczyniły się do zerwania kilku dużych kontraktów realizowanych dla GDDKiA. W roku 2019 odstąpiono od realizacji kilkunastu dużych zadań drogowych realizowanych przez spółki nieprzygotowane do prowadzenia wielomilionowych inwestycji w trudnym otoczeniu rynkowym. W 2020 roku zjawisko to także miało miejsce, natomiast jego skala była zdecydowanie mniejsza.

Rynek kolejowy wchodzi w fazę realizacji kontraktów budowlanych podpisanych w latach 2018-2019. Długoterminowe perspektywy rozwoju rynku kolejowego są optymistyczne. Według PKP PLK, w roku 2019 zrealizowano wydatki inwestycyjne na poziomie zbliżonym do 10,0 miliardów złotych. PLK nie zrealizowały zatem planów inwestycyjnych, które przewidywały nakłady na poziomie 12,0 miliardów złotych. Jedną z głównych przyczyn były opóźnienia w zakontraktowaniu dużych inwestycji w portach morskich. Zgodnie z zapowiedziami prezesa PKP PLK, w roku 2020 wartość wydatków inwestycyjnych wzrosła do około 14 – 15 miliardów złotych, a pod koniec wspomnianego roku ponad 90% projektów "Krajowego Programu Kolejowego do roku 2023" (KPK) będzie zrealizowanych lub w trakcie realizacji. W kolejnych latach nakłady ustabilizują się osiągając roczną wartość 10,0 – 12,0 miliardów złotych. Zgodnie z aktualnym planem finansowania KPK, zaktualizowanym we wrześniu 2019 roku w latach 2015-2023 PKP PLK będą realizowały projekty umieszczone na liście podstawowej o wartości 73,1 miliarda złotych. Dodatkowo, na liście rezerwowej uwzględniono 66 projektów o wartości około 32,6 miliarda złotych. Wartość najniższych ofert złożonych w pierwszej połowie roku 2020 w ramach dużych zadań PKP PLK wyniosła ponad 3,0 miliardy złotych netto (z wyłączeniem przetargów unieważnionych oraz zamówień na systemy ERTMS) i była niższa niż w pierwszej połowie roku poprzedniego. Wartość umów podpisanych w ramach dużych kontraktów kolejowych w pierwszej połowie 2020 roku wyniosła 5,0 miliardów złotych netto i była porównywalna do wartości umów podpisanych w pierwszej połowie roku 2019. Wartość najniższych ofert złożonych od początku 2016 roku w ramach istotnych przetargów PKP PLK na kolejowe roboty budowlane (z wyłączeniem przetargów unieważnionych oraz zamówień na systemy ERTMS) wyniosła około 41 miliardy złotych netto (stan na koniec czerwca 2020 roku). Wartość analogicznych umów podpisanych przez PKP PLK od początku 2016 roku wyniosła około 37 miliardów złotych netto. Zaawansowanie wartościowe KPK szacuje się na około 80-90% (stan na koniec czerwca 2020 roku).

W latach 2020-2021 należy spodziewać się intensyfikacji prac w segmencie drogowym i kolejowym. Wysoka wartości zakontraktowanych prac w latach 2018-2019 będzie motorem wzrostu produkcji budowlano-montażowej na wspomnianych rynkach. Do potencjalnych zagrożeń w tym okresie należy zaliczyć przede wszystkim możliwą eskalację pandemii COVID-19. Podstawowym zagrożeniem dla branży jest potencjalna decyzja administracyjna o ograniczeniu prac na budowach lub ich definitywne wstrzymanie.

Dużym wyzwaniem dla największych inwestorów infrastrukturalnych oraz środowiska wykonawczego będzie planowana budowa Centralnego Portu Komunikacyjnego (CPK). W scenariuszu optymistycznym, uruchomienie CPK nastąpi w roku 2027. Zgodnie ze wstępnymi szacunkami rządu, wartość planowanych inwestycji w ramach projektu to około 30-35 miliardów złotych, jednakże nieoficjalne źródła podają, że wydatki są niedoszacowane, a skala inwestycji może być kilkukrotnie większa. Na szczególną uwagę firm wykonawczych zasługuje komponent kolejowy, który przewiduje budowę nowych linii kolejowych o długości około 1 600 kilometrów. Głównym zadaniem spółki celowej CPK w roku 2020 będzie wybór strategicznego doradcy projektu oraz przygotowanie tzw. masterplanu.

W roku 2020 oczekiwany jest spadek poziomu sprzedaży mieszkań przez największych deweloperów mieszkaniowych. Sytuacja na rynku deweloperskim będzie uzależniona od stopnia rozwoju pandemii oraz decyzji rządu w zakresie jej przeciwdziałania. Nie bez znaczenia pozostają dalsze decyzje Rady Polityki Pieniężnej i NBP w zakresie wspierania polskiej gospodarki. Popyt na mieszkania będzie napędzany przez obniżki stóp procentowych wprowadzone przez Radę Polityki Pieniężnej w okresie marzec-maj 2020 roku, natomiast pogarszająca się sytuacja na rynku pracy oraz wzrost skłonności do oszczędzania wpłyną negatywnie na liczbę kupowanych mieszkań. Wysoki poziom wolumenu przedsprzedaży mieszkań, osiągnięty przy relatywnie niskiej ofercie rynkowej deweloperów, przełożył się w ostatnich latach na wzrost cen mieszkań, które zgodnie z danymi NBP rosły przeciętnie o 10%. Na początku roku 2020 zaobserwowano kontynuację tego trendu.

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

**2 NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W OKRESIE I PÓLROCZA 2020 ROKU****2.1 Najważniejsze kontrakty budowlane zawarte przez spółki Grupy Budimex**

Data podpisania umowy	Kontrahent	Wartość umowy dla Grupy Budimex	Opis
2020-01-08	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Białymstoku	843 737	Projekt i budowa drogi ekspresowej S61 Obwodnica Augustowa – granica państwa, odcinek: koniec obw. Suwałk - Budzisko z obw. Szypliszek
2020-05-12	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Warszawie	486 828	Projekt i budowa drogi ekspresowej S7 na odcinku Płońsk – Czosnów, Odcinek III od węzła „Modlin” (z węzłem) do węzła „Czosnów” (bez węzła)
2020-03-04	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Szczecinie	471 398	Zaprojektowanie i budowa drogi S11 Koszalin – Szczecinek, odc. w. Koszalin Zachód (bez węzła) – w. Bobolice. Odcinek 1
2020-04-27	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Bydgoszczy	460 802	Kontynuacja projektowania i budowy drogi ekspresowej S5 na odcinku Nowe Marzy - Bydgoszcz - granica województwa kujawsko-pomorskiego i wielkopolskiego. Część 1
2020-01-08	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie SA	348 979	Budowa kolektora Wiślanego – etap II
2020-04-28	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Olsztynie	165 604	Budowa drogi ekspresowej S5 na odcinku Ornowo - Wirwajdy
2020-03-16	Teatr Polski w Szczecinie	159 395	Rozbudowa Teatru Polskiego w Szczecinie

**2.2 Czynniki ryzyka**

Grupa Budimex w toku prowadzonej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności gospodarczej jest ryzyko kredytowe kontrahentów. Pomimo wprowadzenia restrykcyjnych procedur kontroli należności w Grupie, wciąż istnieje ryzyko związane z niewypłacalnością inwestorów. Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, powodując konieczność tworzenia odpisów aktualizujących należności oraz finansowania działalności zadłużeniem zewnętrznym.

Realizacja kontraktów budowlanych odbywa się w określonych warunkach techniczno-ekonomicznych, co wpływa na poziom uzyskiwanej marży. Spółki Grupy Budimex świadczące usługi budowlane monitorują ryzyka techniczne, organizacyjne, prawne i finansowe związane z planowaniem i bieżącym przebiegiem prac na poszczególnych kontraktach. Pomimo wprowadzonych mechanizmów kontrolnych i zabezpieczenia ogólnych ryzyk (kredytowego, walutowego i odpowiedzialności cywilnej), istnieje możliwość wystąpienia czynników powodujących realizację kontraktu z marżą niższą, niż pierwotnie planowana, wśród których należy wymienić:

- wzrost cen materiałów budowlanych, ropopochodnych i energii,
- wzrost cen usług podwykonawców,
- opóźnienia w terminowym wykonaniu lub niedostateczna jakość robót podwykonawców,
- dostępność wykwalifikowanej kadry oraz wzrost kosztów zatrudnienia pracowników,
- opóźnienia w uzyskaniu odpowiednich decyzji administracyjnych,
- zmiana zakresu robót bądź technologii uzgodnionych w umowach,
- niekorzystne warunki pogodowe lub gruntowe.

Kierunek i tempo rozwoju epidemii COVID-19 oraz związane z nimi działania i decyzje administracyjne mogą w znaczącym stopniu wpływać na realizację kontraktów budowlanych oraz determinować zachowania klientów segmentu deweloperskiego, wpływając tym samym na wyniki finansowe spółek Grupy.

## 3 SYTUACJA FINANSOWA

## 3.1 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Budimex

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Budimex

Główne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Budimex na dzień 30 czerwca 2020 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

AKTYWA	30.06.2020	31.12.2019	Zmiana	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>1 482 517</b>	<b>1 434 542</b>	<b>47 975</b>	<b>3,3%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	537 381	512 921	24 460	4,8%
Nieruchomości inwestycyjne	9 957	7 721	2 236	29,0%
Wartości niematerialne	165 551	168 822	(3 271)	(1,9%)
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	168 508	168 508	-	0,0%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2 118	2 076	42	2,0%
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	7 996	7 816	180	2,3%
Kaucje z tytułu umów o budowę	45 292	59 212	(13 920)	(23,5%)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 711	41 887	(15 176)	(36,2%)
Należności z tytułu umowy koncesyjnej	46 616	46 690	(74)	(0,2%)
Pozostałe aktywa finansowe	28	-	28	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	472 359	418 889	53 470	12,8%
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>5 739 258</b>	<b>5 239 417</b>	<b>499 841</b>	<b>9,5%</b>
Zapasy	2 002 238	2 013 756	(11 518)	(0,6%)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	877 782	1 096 157	(218 375)	(19,9%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	22 415	48 433	(26 018)	(53,7%)
Wycena kontraktów budowlanych	646 811	444 008	202 803	45,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	44	108	(64)	(59,3%)
Pozostałe aktywa finansowe	136 121	120 978	15 143	12,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 053 847	1 515 977	537 870	35,5%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>7 221 775</b>	<b>6 673 959</b>	<b>547 816</b>	<b>8,2%</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skonsolidowana wartość aktywów wzrosła o 547 816 tysięcy złotych w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019 roku, w wyniku wzrostu wartości aktywów obrotowych o 9,5% (499 841 tysięcy złotych) oraz wzrostu wartości aktywów trwałych o 3,3% (47 975 tysięcy złotych).

Aktywa trwałe (długoterminowe):

Na zmianę wartości aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2020 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wpływ miały przede wszystkim:

- wzrost salda rzeczowych aktywów trwałych o 24 460 tysięcy złotych, w tym: 70 153 tysiące złotych z tytułu zakupu oraz przyjęcia w leasing rzeczowych aktywów trwałych, 11 963 tysiące złotych z tytułu zwiększeń środków trwałych w budowie oraz zaliczek przekazanych na zakup środków trwałych oraz (57 285) tysięcy złotych z tytułu amortyzacji;
- spadku salda należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności o 15 176 tysięcy złotych;
- spadku salda kaucji z tytułu umów o budowę o 13 920 tysięcy złotych z tytułu wcześniejszych zwrotów kaucji przez inwestorów;
- wzrost salda aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 53 470 tysięcy złotych, głównie na skutek wzrostu ujemnych różnic przejściowych z tytułu rozliczeń kontraktów budowlanych.

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe):

W tym samym czasie aktywa obrotowe wzrosły o 499 841 tysięcy złotych, co było głównie wynikiem wzrostu salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 537 870 tysięcy złotych, przede wszystkim w wyniku niewypłacenia dywidendy w pierwszym półroczu 2020 roku oraz otrzymaniu przez Grupę zaliczek na roboty budowlano-montażowe oraz przedpłat na mieszkania.

Inne zmiany aktywów obrotowych dotyczyły:

- spadku salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o kwotę 218 375 tysięcy złotych w wyniku ich szybszego regulowania głównie przez inwestorów publicznych;
- wzrostu wyceny kontraktów budowlanych o kwotę 202 803 tysiące złotych, wynikających głównie z sezonowo większej skali działalności w II kwartale, co przekłada się na konieczność czasowego zaangażowania środków własnych ze względu na późniejszy moment zafakturowania robót na inwestorów;

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

- spadku salda kaucji z tytułu umów o budowę o 26 018 tysięcy złotych, głównie z tytułu wcześniejszych zwrotów kaucji przez inwestorów;
- wzrostu pozostałych aktywów finansowych o 15 143 tysiące złotych w wyniku nabycia obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez polskie banki hipoteczne i naliczonych od nich odsetek.

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>802 681</b>	<b>808 149</b>	<b>(5 468)</b>	<b>(0,7%)</b>
Kapitał podstawowy	145 848	145 848	-	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	87 163	87 163	-	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 180	1 180	-	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów i podmiotów zagranicznych	7 375	7 000	375	5,4%
Zyski zatrzymane	561 115	566 958	(5 843)	(1,0%)
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>29 908</b>	<b>28 491</b>	<b>1 417</b>	<b>5,0%</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>832 589</b>	<b>836 640</b>	<b>(4 051)</b>	<b>(0,5%)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 075 620</b>	<b>1 049 392</b>	<b>26 228</b>	<b>2,5%</b>
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	265 640	273 258	(7 618)	(2,8%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	228 034	229 522	(1 488)	(0,6%)
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	538 351	498 422	39 929	8,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	14 979	14 979	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	16 005	19 807	(3 802)	(19,2%)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 611	13 404	(793)	(5,9%)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 313 566</b>	<b>4 787 927</b>	<b>525 639</b>	<b>11,0%</b>
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	181 775	177 108	4 667	2,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 721 262	1 530 773	190 489	12,4%
Kaucje z tytułu umów o budowę	216 170	215 032	1 138	0,5%
Rezerwy na straty na kontraktach budowlanych	246 720	240 677	6 043	2,5%
Wycena kontraktów budowlanych	991 637	951 448	40 189	4,2%
Przychody przyszłych okresów	1 655 782	1 356 310	299 472	22,1%
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	228 121	216 746	11 375	5,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	69 007	96 653	(27 646)	(28,6%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 877	1 877	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 215	1 303	(88)	(6,8%)
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>6 389 186</b>	<b>5 837 319</b>	<b>551 867</b>	<b>9,5%</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>7 221 775</b>	<b>6 673 959</b>	<b>547 816</b>	<b>8,2%</b>

Kapitał własny i zobowiązania:

Po stronie kapitałów własnych i zobowiązań zmiany dotyczyły:

- wzrostu wartości zobowiązań długoterminowych o kwotę 26 228 tysięcy złotych, przede wszystkim z powodu zwiększenia salda rezerw na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia o 39 929 tysięcy złotych, spadku salda kredytów i pożyczek o 7 618 tysięcy złotych oraz pozostałych zobowiązań finansowych o 3 802 tysiące złotych;
- wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 525 639 tysięcy złotych, z których największe zmiany dotyczyły:
  - zwiększenia salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 190 489 tysięcy złotych, co wynika z sezonowości działalności budowlanej (największe przychody, a więc i koszty realizowane są w drugim i trzecim kwartale),
  - wzrostu salda przychodów przyszłych okresów o 299 472 tysiące złotych, w tym 253 890 tysięcy złotych z tytułu przedpłać na mieszkania w segmencie deweloperskim oraz 44 243 tysiące złotych z tytułu zaliczek otrzymanych na roboty budowlano-montażowe;
  - zwiększenia wartości wyceny kontraktów budowlanych o 40 189 tysięcy złotych, co jest wynikiem różnic pomiędzy stopniem zafakturowania prac kontaktowych a stopniem rozpoznania sprzedaży;
  - wzrostu salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 190 489 tysięcy złotych, głównie w wyniku zobowiązań powstałych z tytułu wypłaty dywidendy;
  - spadku zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 27 646 tysięcy złotych.

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

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Budimex**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01 - 30.06.2020	01.01 - 30.06.2019	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	3 734 436	3 248 421	486 015	15,0%
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(3 406 885)	(3 039 040)	(367 845)	12,1%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>327 551</b>	<b>209 381</b>	<b>118 170</b>	<b>56,4%</b>
Koszty sprzedaży	(13 787)	(14 088)	301	(2,1%)
Koszty ogólnego zarządu	(123 373)	(107 088)	(16 285)	15,2%
Pozostałe przychody operacyjne	55 028	40 483	14 545	35,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(88 810)	(17 306)	(71 504)	413,2%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>156 609</b>	<b>111 382</b>	<b>45 227</b>	<b>40,6%</b>
Przychody finansowe	21 445	12 842	8 603	67,0%
Koszty finansowe	(25 508)	(21 040)	(4 468)	21,2%
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	42	4 760	(4 718)	(99,1%)
<b>Zysk brutto</b>	<b>152 588</b>	<b>107 944</b>	<b>44 644</b>	<b>41,4%</b>
Podatek dochodowy	(38 097)	(35 411)	(2 686)	7,6%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>114 491</b>	<b>72 533</b>	<b>41 958</b>	<b>57,8%</b>
z tego przypadający:				
akcjonariuszom Spółki	110 574	72 104	38 470	53,4%
udziałom niedającym kontroli	3 917	429	3 488	813,1%

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Grupa Budimex uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 3 734 436 tysięcy złotych, co stanowi wzrost o 15,0% w porównaniu do przychodów uzyskanych w tym samym okresie 2019 roku.

W pierwszym półroczu 2020 roku produkcja budowlano-montażowa w Polsce wyrażona w cenach bieżących wzrosła o 5,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 2,3% w cenach stałych), natomiast sprzedaż segmentu budowlanego Grupy Budimex na rynku krajowym wzrosła w porównywalnych okresach o 7,4%.

Zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2020 roku wyniósł 327 551 tysięcy złotych, natomiast w roku poprzednim w tym samym okresie osiągnął wartość 209 381 tysięcy złotych. Rentowność brutto sprzedaży w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosła zatem 8,8%, a w pierwszym półroczu roku poprzedniego wskaźnik ten wyniósł 6,4%.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości w przypadku, gdy budżetowane koszty realizacji kontraktu budowlanego przekraczają całkowitą wartość przewidywanych przychodów, spółki Grupy w momencie zidentyfikowania tego faktu tworzą rezerwy na straty, prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy na straty na kontraktach budowlanych”. Na dzień 30 czerwca 2020 roku rezerwy na straty na kontraktach wynosiły 246 720 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2020 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wzrosło o kwotę 6 043 tysiące złotych.

W przypadku usług budowlanych, spółki Grupy Budimex są zobowiązane do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiła 527 271 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wzrosło o 46 560 tysięcy złotych.

Koszty sprzedaży w pierwszym półroczu 2020 roku spadły o 301 tysięcy złotych w porównaniu z pierwszym półroczem roku poprzedniego, a koszty ogólnego zarządu były o 16 285 tysięcy złotych wyższe niż koszty poniesione w analogicznym okresie 2019 roku. Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży ogółem w pierwszym półroczu 2020 roku oraz w pierwszym półroczu 2019 roku wyniósł 3,7%.

Pozostałe przychody operacyjne za pierwsze półrocze 2020 roku wyniosły 55 028 tysięcy złotych (40 483 tysiące złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego) i obejmowały: zysk z tytułu odwrócenia rezerw na odszkodowania i kary umowne w wysokości 29 739 tysięcy złotych, uzyskane przychody z tytułu odszkodowań i kar umownych w kwocie 17 013 tysięcy złotych, a także odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 1 762 tysiące złotych. Rozwiązano również pozostałe rezerwy w wysokości 2 000 tysięcy złotych. Zysk z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych typu FX Forward (zawartych w celu ograniczenia ryzyka kursowego kontraktów budowlanych w walutach obcych) wyniósł 649 tysięcy złotych. Ponadto w okresie sześciu miesięcy 2020 roku spółki Grupy dokonały zbycia niefinansowych aktywów trwałych, z których uzyskały 1 737 tysięcy złotych zysku.

Pozostałe koszty operacyjne w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosły 88 810 tysięcy złotych (17 306 tysięcy złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego) i obejmowały: utworzone odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 25 051 tysięcy złotych, wypłacone kary i odszkodowania umowne w kwocie 17 847 tysięcy złotych oraz 2 995 tysięcy złotych z tytułu przekazanych darowizn. Koszty z tytułu utworzenia rezerw na odszkodowania i kary umowne wyniosły 41 092 tysiące złotych, co stanowiło 9-krotny wzrost w stosunku do porównywalnego okresu i miało największy udział w pozostałych kosztach operacyjnych. Strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych typu FX Forward wyniosła 227 tysięcy złotych.

Grupa w pierwszym półroczu 2020 roku wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 156 609 tysięcy złotych, natomiast w pierwszym półroczu roku 2019 - w wysokości 111 382 tysiące złotych. Zysk z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2020 roku stanowił 4,2% wartości przychodów ze sprzedaży, natomiast w analogicznym okresie poprzedniego roku stanowił 3,4% wartości przychodów ze sprzedaży.



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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Grupa poniosła stratę z działalności finansowej w kwocie 4 063 tysiące złotych, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego – stratę w wysokości 8 198 tysięcy złotych. Przychody finansowe w pierwszym półroczu 2020 roku stanowiły przede wszystkim odsetki w wysokości 9 927 tysięcy złotych, spisanie zobowiązania za zakup spółek FBSerwis Karpatia i FBSerwis Wrocław w wysokości 5 026 tysięcy złotych, rozwiązanie rezerw na odsetki od kar w wysokości 3 698 tysięcy złotych, wycena należności z tytułu umowy koncesyjnej w kwocie 1 438 tysięcy złotych oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 1 337 tysięcy złotych.

Koszty finansowe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku stanowiły między innymi: koszty odsetek w wysokości 5 691 tysięcy złotych, zapłacone przez spółki Grupy prowizje bankowe od gwarancji i kredytów w wysokości 13 584 tysiące złotych oraz koszty z tytułu dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 3 917 tysięcy złotych. W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa odnotowała stratę z tytułu realizacji i wyceny instrumentów pochodnych typu swap stopy procentowej w wysokości 1 903 tysiące złotych.

Pierwsze półrocze 2020 roku Grupa zamknęła zyskiem brutto w wysokości 152 588 tysięcy złotych, natomiast ten sam okres roku poprzedniego zyskiem brutto w wysokości 107 944 tysiące złotych.

Podatek dochodowy za sześć miesięcy 2020 roku wyniósł 38 097 tysięcy złotych (35 411 tysięcy za sześć miesięcy 2019 roku), w tym:

- część bieżąca w wysokości 92 344 tysiące złotych,
- część odroczone w wysokości (54 247) tysięcy złotych.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimex SA za pierwsze półrocze 2020 roku wyniósł 110 574 tysiące złotych, podczas gdy zysk netto przypisany akcjonariuszom Budimex SA za analogiczny okres roku 2019 wyniósł 72 104 tysiące złotych.

Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli za pierwsze półrocze 2020 roku wyniósł 3 917 tysięcy złotych. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynik netto przypisany udziałom niedającym kontroli wyniósł 429 tysięcy złotych.

### **3.2 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” składa się z gotówki w kasie, depozytów płatnych na żądanie oraz tych lokat, które są łatwo wymienne na określoną kwotę środków pieniężnych oraz które są narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Do środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania Grupa zalicza przede wszystkim środki:

- stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowych;
- na rachunkach płatności podzielonej;
- zgromadzone na otwartych mieszkaniowych rachunkach powierniczych;
- środki na rachunkach powierniczych i bieżących w części należnej partnerom realizującym kontrakty budowlane wraz ze spółką z Grupy.

Grupa Budimex rozpoczęła rok 2020, posiadając środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie w łącznej kwocie 1 515 977 tysięcy złotych, która dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych została zmniejszona o środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 175 762 tysiące złotych. Przepływy pieniężne netto za półrocze 2020 były dodatnie i wyniosły 396 553 tysiące złotych i na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa wykazała środki pieniężne w wysokości 2 053 847 tysięcy złotych, w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 315 959 tysięcy złotych.

W pierwszym półroczu 2020 roku stan środków pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększył się o kwotę 475 061 tysięcy złotych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej za pierwsze półrocze 2020 roku zamknęły się ujemnym saldem w wysokości 8 416 tysięcy złotych, głównie w wyniku wzrostu inwestycji środków pieniężnych w obligacje bankowe.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej za 6 miesięcy 2020 roku były ujemne i wyniosły 70 092 tysiące złotych, na co złożyły się spłaty kredytów i zobowiązań leasingowych

### **3.3 Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Budimex**

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy Budimex w pierwszym półroczu 2020 roku były dodatnie, co wyraźnie odróżnia analizowany okres od analogicznych okresów w latach poprzednich. Cykl środków pieniężnych w działalności budowlanej zwykle charakteryzuje się dużymi wpływami pieniężnymi z działalności operacyjnej realizowanymi pod koniec roku, podczas gdy w okresie pierwszego półrocza przepływy pieniężne są ujemne, ponieważ środki pieniężne zaangażowane są w bieżącą działalność operacyjną. Dodatkowo przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie pierwszego półrocza 2020 roku, wynikają przede wszystkim ze zmian w kapitale obrotowym. Źródłem pozytywnych zmian w kapitale obrotowym były między innymi: usprawnienie procedur odbiorów robót budowlanych oraz szybsza realizacja przez inwestorów płatności za faktury. Działania, podjęte w szczególności przez klientów publicznych, miały na celu złagodzenie negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na sytuację sektora budowlanego. Źródłem dodatnich przepływów pieniężnych jest również wyższa niż w ubiegłych okresach rentowność operacyjna w części budowlanej. Do wzrostu salda środków pieniężnych w okresie pierwszego półrocza 2020 roku przyczyniły się również: brak wypłaty w tym okresie dywidendy z zysku za 2019 rok (wypłata dywidendy nastąpiła w lipcu 2020 roku), brak wydatków na zakupy gruntów w ramach części deweloperskiej i jednocześnie spłata należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w IV kwartale 2019 roku w wysokości 30 000 tysięcy złotych, wpływy z końcowych rozliczeń kilku projektów deweloperskich i jednocześnie przesunięcie na późniejsze okresy wydatków związanych z rozpoczęciem nowych inwestycji deweloperskich wskutek pandemii COVID-19, a także bardzo dobre wyniki finansowe spółek

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

Grupy FBService prowadzących działalność w segmencie gospodarki odpadami i poprawa rentowności działalności FBService SA w segmencie obsługi infrastruktury drogowej. W związku z powyższym, saldo gotówki oraz płynnych aktywów finansowych Grupy Budimex na dzień 30 czerwca 2020 roku było istotnie wyższe niż na koniec pierwszego półrocza ubiegłego roku i wynosiło 2 189 968 tysięcy złotych.

Okresowe nadwyżki środków pieniężnych Grupy były - zgodnie z polityką Grupy – lokowane w depozyty bankowe oraz papiery dłużne emitentów o wysokim ratingu. Ponadto, spółka Budimex SA wykorzystywała nadwyżki środków pieniężnych do finansowania swoich dostawców usług i materiałów, co wpływało pozytywnie na płynność finansową tychże dostawców i generowało dodatkowe przychody finansowe dla Budimex SA z tytułu dyskonta.

Jednocześnie Grupa Budimex posiadała zadłużenie zewnętrzne z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i leasingu, które na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 447 415 tysięcy złotych, w tym kwota 175 504 tysiące złotych to wartość zobowiązań leasingowych rozpoznanych zgodnie z MSSF 16. Kwota zadłużenia zewnętrznego Grupy z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i leasingu, niezawierająca zobowiązań leasingowych wykazywanych zgodnie z MSSF 16, wynosiła 271 911 tysięcy złotych i tym samym była niższa o 2 593 tysiące złotych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku (tabela poniżej). Na kwotę zadłużenia Grupy składają się przede wszystkim: zadłużenie Budimex SA, Budimex Kolejnictwo SA, Mostostal Kraków SA i spółek Grupy FBService z tytułu umów leasingu finansowego (zawartych w celu finansowania nabycia składników rzeczowego majątku trwałego), zadłużenie Budimex Parking Wrocław Sp. z o.o. z tytułu kredytu na finansowanie projektu koncesyjnego, zadłużenie Budimex Nieruchomości Sp. z o.o. z tytułu kredytu deweloperskiego, zadłużenie FBService Wrocław Sp. z o.o. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, zadłużenie FBService Dolny Śląsk Sp. z o.o. z tytułu kredytu inwestycyjnego oraz zadłużenie FBService Kamieński Sp. z o.o. i FBService Wrocław Sp. z o.o. z tytułu pożyczek udzielonych przez NFOŚiGW na finansowanie inwestycji związanych z gospodarką odpadami. W okresie pierwszego półrocza 2020 roku Budimex SA nie korzystał z linii kredytowych, do których dostęp posiada.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania:	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
- długoterminowe	198 514	209 725	166 816
- długoterminowe (zobowiązania z tytułu leasingu - MSSF 16)	67 126	63 533	29 780
- krótkoterminowe	73 397	64 779	45 695
- krótkoterminowe (zobowiązania z tytułu leasingu - MSSF 16)	108 378	112 329	109 056
<b>Ogółem</b>	<b>447 415</b>	<b>450 366</b>	<b>351 347</b>

Strukturę finansowania Grupy Budimex obrazują następujące wskaźniki:

Wskaźnik	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
<b>Pokrycie majątku kapitałem własnym:</b> (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)	0,11	0,12	0,13
<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym:</b> (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa trwałe)	0,54	0,56	0,68
<b>Wskaźnik zadłużenia całkowitego:</b> (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (aktywa ogółem)	0,89	0,88	0,87
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych:</b> (aktywa ogółem - kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej) / (kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)	8,00	7,26	6,93

Na dzień 30 czerwca 2020 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nieznacznie wzrosły wskaźniki zadłużenia całkowitego oraz zadłużenia kapitałów własnych przy jednoczesnym niewielkim spadku wskaźników pokrycia majątkiem.

Wskaźnik	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Płynność bieżąca (aktywa obrotowe)/(zobowiązania krótkoterminowe)	1,08	1,09	1,13
Płynność szybka (aktywa obrotowe – zapasy)/(zobowiązania krótkoterminowe)	0,70	0,67	0,64

Wskaźnik płynności bieżącej na dzień 30 czerwca 2020 roku nieznacznie obniżył się w stosunku do wartości notowanej w analogicznym okresie poprzedniego roku. Jednocześnie wzrósł wskaźnik płynności szybkiej i kształtuje się on na najwyższym poziomie w stosunku do ubiegłych okresów. Zostało to spowodowane, przede wszystkim, znaczącym wzrostem stanu środków pieniężnych opisanym powyżej.

Sytuacja finansowa Grupy Budimex w zakresie płynności i dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest obecnie dobra i w drugim półroczu 2020 roku Zarząd nie przewiduje zagrożeń związanych z finansowaniem działalności Grupy.

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

**3.4 Zobowiązania i należności warunkowe Grupy Budimex**

Poręczenia, gwarancje oraz inne zobowiązania i należności warunkowe, jak również udzielone przez Budimex SA lub przez jednostki od niego zależne poręczenia oraz gwarancje zostały opisane w nocie 17 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Budimex.

**4. INFORMACJE POZOSTAŁE****4.1 Akcjonariat**

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Budimeksu SA na dzień 30 czerwca 2020 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Ferrovial Agroman International SE	zwykłe	12 801 654	50,14%	12 801 654	50,14%
Aviva OFE Aviva Santander	zwykłe	2 552 000	10,00%	2 552 000	10,00%
Nationale-Nederlanden OFE	zwykłe	1 618 000	6,34%	1 618 000	6,34%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	8 558 444	33,52%	8 558 444	33,52%
<b>Ogółem</b>		<b>25 530 098</b>	<b>100,0%</b>	<b>25 530 098</b>	<b>100,0%</b>

Powyższe dane prezentują strukturę akcjonariatu według stanu z ostatniego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (WZA) z dnia 18 czerwca 2020 roku, z wyjątkiem Ferrovial Agroman International SE, który na WZA wykonywał prawa z akcji posiadanych na dzień rejestracji WZA, a następnie dnia 16 czerwca 2020 roku Zarząd Budimex SA został poinformowany o zbyciu 1 276 505 akcji przez Ferrovial Agroman International SE, które stanowiło 5,0% kapitału zakładowego Budimex SA.

**4.2 Zarząd i Rada Nadzorcza****a) Skład osobowy Zarządu**

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Zarząd Budimex SA składał się z następujących osób:

- Dariusz Jacek Blocher prezes Zarządu, dyrektor generalny
- Artur Popko wiceprezes Zarządu, dyrektor operacyjny
- Jacek Daniewski członek Zarządu, dyrektor Pionu Prawno - Organizacyjnego
- Cezary Mączka członek Zarządu, dyrektor Pionu Zarządzania Zasobami Ludzkimi
- Marcin Węglowski członek Zarządu, dyrektor Pionu Ekonomiczno – Finansowego

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku w składzie Zarządu nie zachodziły zmiany. Pan Henryk Urbański przestał pełnić funkcję członka Zarządu w związku ze złożoną rezygnacją, zgodnie z którą dzień 31 grudnia 2019 roku był ostatnim dniem pełnienia przez niego funkcji.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, uprawnienia osób zarządzających, w tym uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki, zawarte w Statucie, w ciągu pierwszego półrocza 2020 roku nie uległy zmianie.

**b) Skład osobowy Rady Nadzorczej**

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Budimex SA miała następujący skład:

- Marek Michałowski przewodniczący Rady
- Juan Ignacio Gaston Najarro wiceprzewodniczący Rady
- Igor Adam Chalupec sekretarz Rady
- Danuta Dąbrowska członek Rady
- Agnieszka Słomka-Gołębiowska członek Rady
- Janusz Dedo członek Rady
- Javier Galindo Hernandez członek Rady
- Jose Carlos Garrido-Lestache Rodríguez członek Rady
- Artur Kucharski członek Rady
- Fernando Luis Pascual Larragoiti członek Rady

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

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 skład Rady Nadzorczej, uległ następującym zmianom:

- w dniu 17 czerwca 2020 roku pani Marzenna Anna Weresa złożyła ze skutkiem od dnia 18 czerwca 2020 roku rezygnację z uczestnictwa w Radzie,
- w dniu 18 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Budimex SA powołało do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej pana Artura Kucharskiego.

## 5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Budimex oraz skrócone sprawozdanie jednostkowe Budimex SA za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Budimex oraz Jednostki Dominującej. Półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, ryzyk i zagrożeń oraz sytuacji Grupy Budimex oraz Budimex SA.

Dariusz Blocher prezes Zarządu		Artur Popko wiceprezes Zarządu	
Jacek Daniewski członek Zarządu		Marcin Węglowski członek Zarządu	
Cezary Mączka członek Zarządu			