

budimex

BUDIMEX SA

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za III kwartały 2015 roku

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Indeks do skróconego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	10
1.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki	10
1.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego	11
1.3. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	12
1.4. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	12
1.5. Założenie kontynuacji działalności	12
2. Zmiana struktury akcjonariatu	13
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Budimex SA za III kwartały 2015 roku	13
3.1. Działalność Spółki w okresie trzech kwartałów 2015 roku	13
3.2. Zmiany wielkości szacunkowych	14
3.3. Zmiany w zakresie postępowań sądowych w III kwartale 2015 roku	15
4. Inne istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2015 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2015 roku	15
5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	15
6. Należności i zobowiązania warunkowe	17

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 września 2015 roku (tys. zł.)	31 grudnia 2014 roku (tys. zł.)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwałe	52 213	58 028
Nieruchomości inwestycyjne	3 865	3 963
Wartości niematerialne	3 622	3 946
Inwestycje w podmiotach zależnych	708 005	712 940
Inwestycje w podmiotach stowarzyszonych	19 775	19 775
Inwestycje w innych podmiotach	6 417	6 417
Pozostałe aktywa finansowe	20 520	5 908
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 986	6 513
Kaucje z tytułu umów o budowę	37 513	35 616
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	371 176	346 027
Aktywa trwałe (długoterminowe) ogółem	1 231 092	1 199 133
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	92 377	55 545
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	651 405	433 519
Kaucje z tytułu umów o budowę	20 510	20 044
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	347 579	165 648
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	43 292	34 488
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 535 401	1 403 970
	2 690 564	2 113 214
Aktywa trwałe (grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	2 181
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) ogółem	2 690 564	2 115 395
SUMA AKTYWÓW	3 921 656	3 314 528

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30 września 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
	(tys. zł.)	(tys. zł.)
Kapitał własny		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	145 848	145 848
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	80 199	80 199
Pozostałe kapitały rezerwowe	54 180	59 520
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	5 603	5 507
Zyski / (straty) zatrzymane	150 970	150 926
Kapitał własny ogółem	436 800	442 000
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	7 180	12 313
Kaucje z tytułu umów o budowę	177 024	165 288
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe i inne obciążenia	155 849	154 125
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	4 407	4 407
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 433
Zobowiązania długoterminowe ogółem	344 460	337 566
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	17 834	20 401
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 344 486	1 030 106
Kaucje z tytułu umów o budowę	171 065	191 520
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	1 028 247	910 183
Przychody przyszłych okresów	406 610	247 986
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe i inne obciążenia	143 689	106 656
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26 631	25 556
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	992	992
Pozostałe zobowiązania finansowe	842	1 562
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	3 140 396	2 534 962
Zobowiązania ogółem	3 484 856	2 872 528
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	3 921 656	3 314 528

Rachunek zysków i strat

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2015 roku (tys. zł.)	2014 roku (tys. zł.)	2015 roku (tys. zł.)	2014 roku (tys. zł.)
Działalność kontynuowana				
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	3 518 588	3 383 116	1 418 166	1 503 123
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	(3 210 534)	(3 133 562)	(1 288 656)	(1 405 006)
Zysk brutto ze sprzedaży	308 054	249 554	129 510	98 117
Koszty sprzedaży	(7 596)	(7 793)	(2 626)	(2 625)
Koszty ogólnego zarządu	(121 943)	(116 383)	(38 365)	(38 336)
Pozostałe przychody operacyjne	31 919	40 235	4 047	21 750
Pozostałe koszty operacyjne	(34 951)	(27 943)	(26 558)	(9 073)
Zysk z działalności operacyjnej	175 483	137 670	66 008	69 833
Przychody finansowe	36 026	17 922	8 664	6 004
Koszty finansowe	(24 759)	(23 520)	(8 825)	(9 106)
Zysk brutto	186 750	132 072	65 847	66 731
Podatek dochodowy	(36 525)	(27 778)	(13 556)	(13 657)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	150 225	104 294	52 291	53 074
Zysk netto za okres	150 225	104 294	52 291	53 074
<i>Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający akcjonariuszom na akcję (w złotych)</i>	5,88	4,09	2,05	2,08

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2015 roku (tys. zł.)	2014 roku (tys. zł.)	2015 roku (tys. zł.)	2014 roku (tys. zł.)
Zysk netto za okres	150 225	104 294	52 291	53 074
Inne całkowite dochody, które:				
<i>Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</i>				
Różnice kursowe z wyceny oddziałów zagranicznych	96	0	47	9
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<i>Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	96	0	47	9
Całkowite dochody za okres	150 321	104 294	52 338	53 083

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem
w tysiącach złotych						
Stan na 1 stycznia 2015 roku	145 848	80 199	59 520	5 507	150 926	442 000
Zysk za okres	-	-	-	-	150 225	150 225
Inne całkowite dochody	-	-	-	96	-	96
Całkowite dochody za okres	-	-	-	96	150 225	150 321
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(155 989)	(155 989)
Płatności w formie akcji	-	-	468	-	-	468
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	(5 808)	-	5 808	-
Stan na 30 września 2015 roku	145 848	80 199	54 180	5 603	150 970	436 800

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem
w tysiącach złotych						
Stan na 1 stycznia 2014 roku	145 848	80 199	58 913	5 486	297 389	587 835
Zysk za okres	-	-	-	-	104 294	104 294
Inne całkowite dochody	-	-	-	0	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	104 294	104 294
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(302 532)	(302 532)
Płatności w formie akcji	-	-	1 002	-	-	1 002
Stan na 30 września 2014 roku	145 848	80 199	59 915	5 486	99 151	390 599
Zysk za okres	-	-	-	-	51 775	51 775
Inne całkowite dochody	-	-	(736)	21	-	(715)
Całkowite dochody za okres	-	-	(736)	21	51 775	51 060
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	341	-	-	341
Stan na 31 grudnia 2014 roku	145 848	80 199	59 520	5 507	150 926	442 000

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2015 roku (tys. zł.)	2014 roku (tys. zł.)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto przed opodatkowaniem	186 750	132 072
Korekty o:		
Amortyzację	14 563	15 370
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(114)	(122)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(12 998)	102
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	(11 444)	(1 231)
Zmiana wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(1 237)	(346)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	38 757	18 235
Inne korekty	509	527
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	214 787	164 607
Zmiana stanu należności i kaucji z tytułu umów o budowę	(213 375)	(225 700)
Zmiana stanu zapasów	(36 832)	4 745
Zmiana stanu kaucji z tytułu umów o budowę oraz zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	304 936	90 462
Zmiana stanu kwot należnych z tytułu umów o budowę	(63 867)	(156 751)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	158 624	30 729
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(33 178)	2 104
Środki pieniężne wykorzystane w toku działalności operacyjnej	331 095	(89 804)
Zapłacony podatek dochodowy	(60 599)	(42 958)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z / WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	270 496	(132 762)
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 310	1 112
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(12 237)	(9 200)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	1 530
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	14 000	-
Wpływy z tytułu obniżenia kapitału w jednostkach powiązanych	1 911	238 600
Nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	(193)	-
Pożyczki udzielone	(21 302)	(25 249)
Splata udzielonych pożyczek	-	8 820
Dywidendy otrzymane	9 628	16
Odsetki otrzymane	299	576
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z / WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(6 585)	216 205

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2015 roku (tys. zł.)	2014 roku (tys. zł.)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Dywidendy wypłacone	(155 989)	(302 530)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(9 219)	(7 278)
Odsetki zapłacone	(517)	(703)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(165 725)	(310 511)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		
Różnice kursowe netto	67	178
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU (nota 1.4)	1 361 934	1 076 157
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU (nota 1.4)	1 460 187	849 267

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

1.1. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, opublikowanym w dniu 16 marca 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane oddziału Spółki w Niemczech przeliczone z euro na walutę polską według kursów przedstawionych w pkt. 1.3 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają również wartości przypadające na Spółkę z tytułu udziału w następujących podmiotach będących pod wspólną kontrolą, które zgodnie z MSSF 11 są traktowane jako wspólne działanie: Budimex SA Sygnity SA Sp. j., Budimex SA Ferroviał Agroman SA Sp. j., Budimex SA Ferroviał Agroman SA S.C., Budimex SA – Budimex Budownictwo Sp. z o.o. S.C., Budimex SA – Cadagua SA S.C. oraz Budimex SA – Cadagua SA II S.C., Budimex SA Tecnicas Reunidas SA – Turów S.C., Budimex SA Energetyka 1 Sp. j., Budimex SA Energetyka 2 Sp. j.

Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Następujące zmiany do istniejących standardów i interpretacja opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2015:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40)** ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”**, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W/w zmiany do standardów i interpretacja nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Zmiany do standardów, które zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

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

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze**, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38)** ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia raportu nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz **Zmiany do MSSF 15: data wejścia w życie MSSF 15** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** oraz **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach”** oraz **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz **MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz **MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

1.2. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym raportem nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego w porównaniu do ujawnionych w sprawozdaniu Spółki za rok 2014, opublikowanym w dniu 16 marca 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz rachunek zysków i strat uległy zmianie

ze względu na agregację niektórych pozycji sprawozdawczych. Szczegółowy sposób przekształcenia oraz jego przyczyny zostały wyjaśnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014, na przykładzie danych finansowych Grupy Budimex.

W związku z powyższym, dane porównawcze na dzień 30 września 2014 roku w stosunku do tych ujawnionych w opublikowanym Skróconym sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2014 roku, w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały przekształcone w taki sposób, aby odzwierciedlały powyższe zmiany.

1.3. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 września 2015 roku – 4,2386 złotych/euro.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy 2015 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 września 2015 roku – 4,1585 złotych/euro,
- poszczególne pozycje aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań porównywalnych danych finansowych 2014 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2014 roku – 4,2623 złotych/euro,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za okres dziewięciu miesięcy 2014 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 września 2014 roku – 4,1803 złotych/euro.

1.4. Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka wykazuje środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, obejmujące środki pieniężne konsorcjów w części przypadającej na współkonsorcjantów, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na potrzeby sprawozdania z przepływów pieniężnych stan środków pieniężnych na początek i koniec okresu pomniejszany jest o środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, a ich zmiana bilansowa ujmowana jest w ramach przepływów z działalności operacyjnej.

	30 września 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku
w tysiącach złotych			
Środki pieniężne wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 535 401	1 403 970	883 260
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	(75 214)	(42 036)	(33 993)
Środki pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	1 460 187	1 361 934	849 267

1.5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 września 2016 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Na dzień 30 września 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższają aktywa obrotowe o 449 832 tysiące złotych. Biorąc pod uwagę dobrą sytuację Grupy Budimex w zakresie płynności, której sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 roku wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 196 029 tysięcy złotych, Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

2. Zmiana struktury akcjonariatu

Według posiadanych przez Budimex SA informacji, struktura akcjonariatu Budimeksu SA na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się w sposób następujący:

Akcjonariusz	rodzaj akcji	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Valivala Holdings B.V. Amsterdam (Holandia) - Spółka z Grupy Ferrovial SA (Hiszpania)	zwykłe	15 078 159	59,06%	15 078 159	59,06%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	zwykłe	1 280 000	5,01%	1 280 000	5,01%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	9 171 939	35,93%	9 171 939	35,93%
Ogółem		25 530 098	100,00%	25 530 098	100,00%

Struktura akcjonariatu nie zmieniła się od dnia opublikowania raportu za I półrocze 2015, tj. 28 sierpnia 2015 roku.

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Budimex SA za III kwartały 2015 roku

3.1. Działalność Spółki w okresie trzech kwartałów 2015 roku

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Budimex SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 3 518 588 tysięcy złotych (w trzecim kwartale 1 418 166 tysięcy złotych), głównie ze sprzedaży usług budowlano – montażowych wynoszącej 3 510 196 tysięcy złotych.

W porównywalnym okresie 2014 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 3 383 116 tysięcy złotych (w trzecim kwartale 1 503 123 tysiące złotych), głównie ze sprzedaży usług budowlano – montażowych wynoszącej 3 356 343 tysiące złotych.

Zysk brutto ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2015 roku wyniósł 308 054 tysiące złotych i był o 58 500 tysięcy złotych (tj. o 23,44%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Łączne koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w okresie trzech kwartałów 2015 roku wyniosły 129 539 tysięcy złotych, natomiast w okresie trzech kwartałów 2014 roku wyniosły 124 176 tysięcy złotych. Udział powyższych kosztów w przychodach ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2015 roku wyniósł 3,68% (w analogicznym okresie 2014 roku wyniósł 3,67%).

Za trzy kwartały 2015 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej, z uwzględnieniem wyniku z pochodnych instrumentów finansowych, był ujemny i wyniósł 3 032 tysiące złotych (w okresie trzech kwartałów 2014 roku wynik ten był dodatni i wyniósł 12 292 tysiące złotych). Pozostałe przychody operacyjne obejmowały głównie: zysk ze sprzedaży działki wraz ze stojącymi na niej budynkami w Warszawie (wykazanych jako aktywa dostępne do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2014 roku) w wysokości 11 819 tysięcy złotych, zysk ze zbycia innych aktywów trwałych w wysokości 1 990 tysięcy złotych, zysk z pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 2 286 tysięcy złotych, przychody z tytułu otrzymanych kar i odszkodowań w wysokości 7 510 tysięcy złotych, rozwiązanie rezerw na kary w wysokości 3 612 tysiące złotych oraz odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 2 252 tysiące złotych. Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najbardziej istotne pozycje stanowiły: utworzone rezerwy i wypłaty z tytułu odszkodowań i kar umownych w wysokości 29 737 tysięcy złotych, odpisy aktualizujące należności w wysokości 3 111 tysięcy złotych oraz utworzone rezerwy na sprawy sądowe w wysokości 780 tysięcy złotych.

Wycenione instrumenty pochodne zostały sklasyfikowane jako poziom 2 hierarchii wartości godziwej. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

W okresie trzech kwartałów 2015 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 175 483 tysiące złotych i był wyższy o 37 813 tysięcy złotych (tj. o 27,47%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2014. Rentowność działalności

operacyjnej w w okresie trzech kwartałów 2015 roku wyniosła 4,99%, natomiast w porównywalnym okresie 2014 roku wskaźnik ten wyniósł 4,07%.

Wynik z działalności finansowej w okresie trzech kwartałów 2015 roku był dodatni i wyniósł 11 267 tysięcy złotych, głównie z uwagi na przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych. W porównywalnym okresie 2014 roku wynik ten był niższy o 16 865 tysięcy złotych.

Przychody finansowe, oprócz uzyskanych dywidend w wysokości 11 326 tysięcy złotych, obejmowały przede wszystkim odsetki w wysokości 22 154 tysiące złotych oraz zysk z likwidacji spółki Budimex B Sp. z o.o. w wysokości 1 836 tysięcy złotych. Koszty finansowe stanowiły głównie koszty prowizji i gwarancji bankowych w kwocie 14 426 tysięcy złotych, odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w wysokości 5 054 tysiące złotych, koszty dyskonta długoterminowych należności i zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych w wysokości 3 592 tysiące złotych oraz odsetki w wysokości 1 351 tysięcy złotych.

Zysk brutto za dziewięć miesięcy 2015 roku wyniósł 186 750 tysięcy złotych, natomiast za dziewięć miesięcy 2014 roku wyniósł 132 072 tysiące złotych.

Spółka odnotowała w okresie dziewięciu miesięcy 2015 roku zysk netto w wysokości 150 225 tysięcy złotych, osiągając rentowność na poziomie 4,27%.

W okresie trzech kwartałów 2015 roku Spółka nabyła i przyjęła w leasing finansowy składniki rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 15 253 tysiące złotych, w tym urządzenia techniczne i maszyny o wartości 7 032 tysiące złotych.

3.2. Zmiany wielkości szacunkowych

Rezerwy na straty na kontraktach

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na straty na kontraktach, jeżeli budżetowane koszty przekraczają łączne przychody z tytułu umowy. Na dzień 30 września 2015 roku saldo rezerw na straty na kontraktach wynosiło 665 738 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 446 996 tysięcy złotych. Tym samym w okresie dziewięciu miesięcy 2015 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 218 742 tysiące złotych, z czego 94 566 tysięcy złotych miało miejsce w trzecim kwartale.

Rezerwy na sprawy sądowe

Spółka tworzy rezerwy na ryzyka związane z toczącymi się postępowaniami sądowymi, wówczas gdy przeciwko Spółce wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników. Na dzień 30 września 2015 roku saldo rezerw z powyższego tytułu wynosiło 26 090 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 25 629 tysięcy złotych, tak więc w okresie dziewięciu miesięcy 2015 roku saldo rezerw wzrosło o kwotę 461 tysięcy złotych, przy czym w trzecim kwartale wzrosło o kwotę 183 tysiące złotych.

Rezerwy na kary i odszkodowania

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikające z przewidywanych kar i odszkodowań związanych z realizacją kontraktów budowlanych. Rezerwy powyższe są tworzone w przypadku, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek świadczenia wynikający ze zdarzeń przeszłych, wypełnienie tego obowiązku jest wysoce prawdopodobne oraz jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania. Na dzień 30 września 2015 roku saldo rezerw na kary i odszkodowania wynosiło 59 998 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 38 683 tysiące złotych. Tym samym w okresie dziewięciu miesięcy 2015 roku saldo rezerw uległo zwiększeniu o kwotę 21 315 tysięcy złotych, przy czym w trzecim kwartale wzrosło o 19 684 tysiące złotych.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych Spółka jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Wysokość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych jest związana z poszczególnymi segmentami budownictwa i wynosi od 0,15% do 1,4% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Na dzień 30 września 2015 roku saldo rezerw na naprawy gwarancyjne wynosiło 210 681 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 193 700 tysięcy złotych, a więc w okresie dziewięciu miesięcy 2015 roku saldo rezerw wzrosło o kwotę 16 981 tysięcy złotych, przy czym 10 182 tysiące złotych przypadało na trzeci kwartał.

Odroczony podatek dochodowy

Na dzień 30 września 2015 roku saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (pomniejszonego o kwotę rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) wynosiło 371 176 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 346 027 tysięcy złotych. Tym samym w okresie dziewięciu miesięcy 2015 roku saldo aktywów uległo zwiększeniu o kwotę 25 149 tysięcy złotych, natomiast w trzecim kwartale wzrosło o 30 246 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość należności i kaucji z tytułu umów o budowę

Saldo odpisów aktualizujących należności i należnych kaucji na dzień 30 września 2015 roku wynosiło 131 681 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 133 242 tysiące złotych. W okresie dziewięciu miesięcy 2015 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności i kaucji w wysokości 3 111 tysięcy złotych, natomiast odwróciła odpisy w wysokości 2 252 tysiące złotych, zwiększając pozostałe przychody operacyjne, jednocześnie wykorzystwała wartość odpisów w kwocie 2 420 tysięcy złotych. W trzecim kwartale 2015 roku utworzono odpisy aktualizujących wartość należności i kaucji w kwocie 1 446 tysięcy złotych, odwrócono w kwocie 52 tysiące złotych i wykorzystano w kwocie 413 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Saldo odpisów aktualizujących zapasy na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wynosiło 385 tysięcy złotych i tym samym w okresie pierwszego półrocza 2015 roku saldo odpisów aktualizujących zapasy nie uległo zmianie.

3.3. Zmiany w zakresie postępowań sądowych w III kwartale 2015 roku

Na dzień 30 września 2015 roku wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki wynosiła odpowiednio 284 278 tysięcy złotych oraz 223 001 tysięcy złotych, natomiast na dzień 30 czerwca 2015 roku odpowiednio 289 892 tysiące złotych oraz 222 418 tysięcy złotych. W trakcie trzeciego kwartału 2015 roku nie zostały rozstrzygnięte żadne postępowania sądowe, mające istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

4. Inne istotne zdarzenia w okresie III kwartału 2015 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2015 roku

W dniu 6 sierpnia 2015 roku nastąpiła wypłata kolejnej transzy pożyczki w wysokości 3 430 tysięcy złotych udzielonej przez Budimex SA spółce FBSerwis SA na podstawie umowy pożyczki z dnia 24 września 2013 roku. Na mocy powyższej umowy Budimex SA udzielił FBSerwis SA pożyczki do kwoty 19 600 tysięcy złotych. Zgodnie z umową oprocentowanie pożyczki zostało ustalone jako stawka 3-m WIBOR + marża.

W dniu 31 lipca 2015 roku Walne Zgromadzenie spółki Budimex B Sp. z o.o. podjęło decyzję o ostatecznej likwidacji spółki.

5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte w III kwartale 2015 roku i III kwartale 2014 roku oraz wysokość nierozliczonych sald należności i zobowiązań z tymi podmiotami na dzień 30 września 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku zostały zaprezentowane poniżej.

	dane w tysiącach złotych			
	Należności		Zobowiązania	
	30 września 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	30 września 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	21 930	23 989	(89 997)	(99 649)
Podmioty zależne	99 740	58 467	(19 642)	(8 090)
Podmioty stowarzyszone	430	730	(174)	(98)
Podmioty współkontrolowane	370	959	(725)	(727)
Inne spółki powiązane*	6	34	-	(8 128)
Ogółem	122 476	84 179	(110 538)	(116 692)

	dane w tysiącach złotych			
	Pożyczki udzielone		Pożyczki otrzymane	
	30 września 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	30 września 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	(8 691)	(8 670)
Podmioty zależne	21 576	20 623	-	-
Podmioty stowarzyszone	41 295	18 988	-	-
Ogółem	62 871	39 611	(8 691)	(8 670)

	dane w tysiącach złotych			
	Przychody ze sprzedaży towarów i usług Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Zakup towarów i usług Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2015 roku	2014 roku	2015 roku	2014 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	47 449	2 306	(69 591)	(25 999)
Podmioty zależne	323 286	255 666	(23 625)	(56 588)
Podmioty współkontrolowane	535	998	-	-
Spółki stowarzyszone	494	446	(224)	(123)
Inne spółki powiązane*	-	-	-	(16 844)
Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi	371 764	259 416	(93 440)	(99 554)

	dane w tysiącach złotych			
	Przychody finansowe Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Koszty finansowe Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2015 roku	2014 roku	2015 roku	2014 roku
Podmiot dominujący oraz spółki z nim powiązane (Grupa Ferrovial)	-	-	(297)	(237)
Podmioty zależne	12 236	148	(256)	(120)
Podmioty współkontrolowane	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	1 347	539	-	-
Ogółem transakcje z podmiotami powiązanymi	13 583	687	(553)	(357)

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

6. Należności i zobowiązania warunkowe

	30 września 2015 roku (tys. zł.)	31 grudnia 2014 roku (tys. zł.)
<u>Należności warunkowe</u>		
Od jednostek powiązanych, z tytułu:	12 077	14 482
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	880	880
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	559	2 964
- inne należności warunkowe	10 638	10 638
Od pozostałych jednostek, z tytułu:	324 705	296 465
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	323 450	295 422
- otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	1 255	1 043
Inne (z tytułu)	235	-
- pozostałe należności warunkowe	235	-
Należności warunkowe ogółem	337 017	310 947
<u>Zobowiązania warunkowe</u>		
Na rzecz jednostek powiązanych, z tytułu:	144 931	157 953
- udzielonych gwarancji i poręczeń	144 931	157 953
Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu	2 322 213	1 880 706
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 321 033	1 877 637
- wystawionych weksli jako zabezpieczenie	1 180	3 069
Pozostałe zobowiązania warunkowe	134 024	135 480
Zobowiązania warunkowe ogółem	2 601 168	2 174 139
Pozycje pozabilansowe razem	(2 264 151)	(1 863 192)

Należności warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń obejmują wystawione przez banki lub podmioty powiązane na rzecz Spółki gwarancje stanowiące zabezpieczenie roszczeń Spółki w stosunku do tych podmiotów z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz pozostałych jednostek to przede wszystkim gwarancje wystawione przez banki na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Gwarancje udzielane zleceniodawcom Spółki stanowią alternatywny, w odniesieniu do zatrzymywanych kaucji gwarancyjnych, sposób zabezpieczenia ewentualnych roszczeń zleceniodawców z tytułu realizacji kontraktów budowlanych.

Wystawione weksle własne stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań wobec strategicznych dostawców Spółki, natomiast otrzymane weksle ujęte w należnościach warunkowych stanowią zabezpieczenie zapłaty należności przez inwestorów / odbiorców Spółek.

Pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują między innymi dobrowolne poddanie się egzekucji, stanowiące zabezpieczenie płatności do kwoty 133 554 tysiące złotych wymagalne w przypadku nienależytego wykonania obowiązków przez Budimex SA, wynikających z umowy kupna udziałów spółki Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Sp. z o.o.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dariusz Blocher

Marcin Węglowski

Warszawa, dnia 28 października 2015 roku